

COMUNICATO STAMPA Enervit S.p.A.:

Il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022

Ricavi consolidati 76,3 milioni di Euro in crescita del 17,8% rispetto al 2021 e utile netto a 4,2 milioni di Euro in crescita del 15,8% rispetto al 2021

EBITDA 9,4 milioni di Euro in crescita del 10,9% rispetto al 2021 e PFN in miglioramento di 2,2 milioni di Euro rispetto al 2021

Milano, 16 marzo 2023 – **Il Consiglio di Amministrazione di Enervit S.p.A.**, società attiva nel mercato dell'integrazione alimentare sportiva e della nutrizione funzionale attraverso la ricerca, lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di alimenti ed integratori per chi pratica sport e per chi è attento al proprio benessere, ha approvato in data odierna il **Progetto di Bilancio di esercizio di Enervit S.p.A.**, chiuso al 31 dicembre 2022, e ha approvato il **Bilancio consolidato del Gruppo Enervit** relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Proposta la distribuzione di un dividendo pari a 0,13 Euro per azione (al lordo delle ritenute di legge), con messa in pagamento a partire dal 24 maggio 2023, con Record date 23 maggio 2023 e data di stacco della cedola il 22 maggio 2023.

Deliberata la Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti per il 27 aprile 2023

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2022:

- **Ricavi:** pari a 76,3 milioni di Euro (rispetto ai 64,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2021);
- **EBITDA:** pari a 9,4 milioni di Euro (rispetto agli 8,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2021);
- **EBIT:** pari a 5,5 milioni di Euro (rispetto ai 4,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2021);
- **Utile netto:** pari a 4,2 milioni di Euro (rispetto ai 3,6 milioni Euro al 31 dicembre 2021);
- Cassa netta positiva per 4,0 milioni (esclude i debiti finanziari per affitti passivi) rispetto a 1,8 milioni di euro al 31 dicembre 2021;
- Posizione Finanziaria Netta del Gruppo: negativa per 0,1 milioni di Euro (era negativa per 2,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2021).

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2022

Al 31 dicembre 2022, il **Gruppo Enervit** ha registrato **ricavi** pari a 76,3 milioni di Euro con un incremento del 17,8% rispetto ai 64,8 milioni di Euro conseguiti nello stesso periodo del 2021.

Il risultato deriva da un **trend positivo in tutte le aree di business**, in particolare, l'Italia con un'incidenza percentuale dei ricavi del 79,8% ha riportato una crescita del 16,7%.

L'Estero, che ha rappresentato il 12,3% del totale dei ricavi, ha registrato un incremento dell'11,5% rispetto all'esercizio 2021.

Anche il canale Lavorazioni Conto Terzi, con un peso sul totale dei ricavi del 3,1%, ha registrato una crescita rispetto all'esercizio 2021 del 5,3%.

Infine il canale di vendita Diretto, trainato dalle vendite online, con un peso sui ricavi totali del 4,8% ha registrato una crescita del 92,3% rispetto al 31 dicembre 2021.

Al 31 dicembre 2022 l'**EBITDA** è pari a 9,4 milioni di Euro evidenziando una crescita del 10,9% rispetto al 31 dicembre 2021 quando era pari a 8,5 milioni di Euro.

L'**EBIT** al 31 dicembre 2022 è **pari a 5,5 milioni di Euro** evidenziando una crescita del 18,8% rispetto al 31 dicembre 2021 quando era pari a 4,6 milioni di Euro.

Il Gruppo Enervit, al 31 dicembre 2022, registra un **Utile Netto** pari a 4,2 milioni di Euro in crescita del 15,8% rispetto al 31 dicembre 2021 quando era pari a 3,6 milioni di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2022 è negativa per 0,1 milioni di Euro, evidenziando un miglioramento di 2,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021 quando era negativa per 2,3 milioni di Euro.

Altre delibere

Il Consiglio di Amministrazione di Enervit S.p.A. ha inoltre:

- approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi del art. 123-bis del TUF e la Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi del art. 123-ter del TUF;
- proposto la distribuzione di un dividendo pari a 0,13 Euro per azione (al lordo delle ritenute di legge), con messa in pagamento a partire dal 24 maggio 2023, con Record date 23 maggio 2023 e data di stacco della cedola il 22 maggio 2023;
- deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il giorno 27 aprile 2023, alle ore 11.00 in Milano, Viale Achille Papa n. 30, con le modalità di svolgimento previste dal Decreto Legge 29 dicembre 2022, n. 198, convertito con modificazioni nella Legge 24 febbraio 2023, n. 14, (intervento esclusivamente tramite il rappresentante designato) con il seguente ordine del giorno:
 1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022; relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2022; relazione del Collegio Sindacale; relazione della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Enervit al 31 dicembre 2022. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
 2. Deliberazioni relative alla destinazione del risultato dell'esercizio 2022.
 3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:
 - a. approvazione della politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D.Lgs. n. 58/1998;
 - b. deliberazioni sulla "seconda sezione" della relazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.

4. Nomina del Consiglio di Amministrazione (4.1) Determinazione del numero dei componenti; (4.2) Determinazione della durata in carica;

(4.3) Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione; (4.4) Nomina del Presidente; (4.5) Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.
5. Nomina del Collegio sindacale per il triennio 2023-2025 (5.1) Nomina dei componenti del Collegio Sindacale (5.2) Nomina del Presidente (5.3) Determinazione del compenso dei componenti del Collegio sindacale.

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2022, con la Relazione sulla Gestione, le Relazioni degli Amministratori per gli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, la Relazione del Collegio Sindacale e la Relazione della società di revisione saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede della Società e altresì sul sito Internet della Società - www.enervit.com - nella sezione "Investor Relations", nei termini di legge.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Enervit S.p.A., Dottor Giuseppe Raciti, dichiara – ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del D. Lgs. 58/1998 – che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Enervit S.p.A.

Enervit The Positive Nutrition Company è una società attiva nel mercato dell'integrazione alimentare sportiva e della nutrizione funzionale attraverso la ricerca, lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di alimenti ed integratori per chi pratica sport, per chi è attento al proprio benessere e vuole essere in forma. Enervit S.p.A. promuove la cultura della Nutrizione Positiva unita al valore di una costante attività fisica, e si impegna ad agire nel rispetto dell'ambiente, delle persone e della comunità, per contribuire in modo credibile ad una transizione sostenibile. L'intero processo produttivo, dall'ideazione alla sperimentazione, dalla messa a punto alla produzione, è seguito negli stabilimenti di Zebio (CO) ed Erba (CO), al fine di garantire il più alto livello di Qualità. L'Azienda è certificata UNI EN ISO 9001, UNI EN ISO 14001, BRC. Il gruppo conta 230 dipendenti e un fatturato – al 31 dicembre 2022 – pari a 76,3 milioni di euro realizzato con quattro Canali di Vendita: Italia, Estero, Lavorazioni Conto Terzi e Canale Diretto.

Per ulteriori informazioni:

Enervit S.p.A. Media Relations

Matilde Pozzi

Tel: +39 02 48563 (1)

Email: m.pozzi@enervit.com – ufficiostampa@enervit.com

Si allegano qui di seguito i prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria, i prospetti di conto economico complessivo relativi al Bilancio consolidato e civilistico al 31 dicembre 2022

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

AL 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021

	<i>(valori espressi in Euro)</i>	
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali		
Terreni	207.243	207.243
Fabbricati	3.160.431	3.392.353
Impianti e macchinari	7.147.884	8.443.171
Attrezzature Industriali e commerciali	537.446	580.409
Diritti D'Uso - Immob. Materiali Ifrs16	3.861.034	4.211.783
Altri beni	195.651	181.262
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	288.388	129.902
Totale immobilizzazioni Materiali	15.398.076	17.146.124
Immobilizzazioni immateriali		
Costi di sviluppo	939.648	980.362
Diritti di brevetto e utiliz. Opere dell'ingegno	733.761	366.866
Concessioni, licenze, marchi	60.000	60.000
Avviamento	5.848.557	5.848.557
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	223.644	604.265
Altre immobilizzazioni immateriali	15.432	20.059
Totale immobilizzazioni Immateriali	7.821.041	7.880.108
Attività fiscali per imposte differite	410.441	564.150
Partecipazioni in società collegate/JV	2.177.162	1.994.234
Altri crediti finanziari a lungo termine	870.912	343.901
Totale immobilizzazioni finanziarie	3.458.514	2.902.285
Totale attività non correnti	26.677.632	27.928.517
Attività correnti		
Rimanenze	9.155.454	6.233.744
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	13.401.408	11.363.440
Crediti commerciali verso società collegate	965.976	701.382
Attività fiscali per imposte correnti	924.245	700.659
Altri crediti finanziari a breve termine	7.105	913
Cassa e disponibilità liquide	16.757.494	18.504.912
Totale attività correnti	41.211.683	37.505.050
TOTALE ATTIVO	67.889.314	65.433.567

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Patrimonio netto		
Capitale emesso	4.628.000	4.628.000
Sovrapprezzo azioni	6.527.962	6.527.962
Riserva versamento Soci in conto capitale	46.481	46.481
Riserva legale	1.413.917	1.236.405
Riserva straordinaria	9.806.536	8.391.807
Riserva per valutazione strumenti derivati	526.747	(59.550)
Riserva FTA	2.394.751	2.394.751
Riserve di consolidamento	(179.566)	(238.218)
Utile (perdita) portato a nuovo	-	-
Riserva per attualizzazione TFR	53.203	(47.127)
Utile/(Perdita) d'esercizio	4.164.907	3.595.539
Totale patrimonio netto di Gruppo	29.382.938	26.476.049
Patrimonio netto di terzi quotisti	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	29.382.938	26.476.049
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	12.799.430	16.782.984
<i>di cui passività per beni in leasing</i>	3.593.621	3.990.097
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	-	62.290
Passività fiscali per imposte differite	56.169	56.169
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	584.431	835.393
Altre passività a lungo termine	584.253	700.677
Totale passività non correnti	14.024.283	18.437.513
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	19.392.433	15.974.031
<i>di cui passività per beni in leasing</i>	465.905	396.411
Passività fiscali per imposte correnti	1.502.582	904.042
Finanziamenti a breve termine	3.587.078	3.641.932
Totale passività correnti	24.482.093	20.520.005
TOTALE PASSIVO	67.889.314	65.433.567

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Al 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021

<i>(valori espressi in Euro)</i>	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Ricavi	76.304.783	64.749.977
Altri ricavi e proventi	291.578	437.890
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	1.185.488	(665.161)
Materie prime, materiali di confezionamento e di consumo	(26.268.952)	(18.802.313)
Variazione nelle rimanenze di materie prime, materiali di confezionamento e di consumo	1.736.222	503.929
Costo del personale	(13.995.864)	(13.832.267)
Altri costi operativi	(29.842.117)	(23.908.574)
EBITDA - Margine operativo lordo	9.411.138	8.483.480
Ammortamenti	(3.931.911)	(3.898.934)
Accantonamenti e svalutazioni	36.467	56.828
EBIT - Risultato operativo	5.515.694	4.641.374
Ricavi finanziari	38.150	25.093
Costi finanziari	(309.837)	(328.605)
Utile (perdita) derivante da transizioni in valute estere	(22.912)	(6.045)
Utili/Perdite derivanti dalle partecipazioni in società collegate e Joint Venture valutate secondo il metodo del patrimonio netto	182.927	179.858
Risultato prima delle imposte	5.404.021	4.511.674
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate	(1.239.114)	(916.135)
RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO IN FUNZIONAMENTO	4.164.907	3.595.539
Accantonamenti per dismissioni	0	0
Risultato prima delle imposte	4.164.907	3.595.539
Imposte su effetto dismissioni	0	0
RISULTATO NETTO COMPLESSIVO D'ESERCIZIO DEL GRUPPO	4.164.907	3.595.539
Altre componenti del conto economico complessivo	492.605	(61.613)
<i>Utile (perdita) attuariali dei piani a benefici definiti</i>	121.418	(21.520)
<i>Variazione riserva hedging strumenti derivati</i>	526.747	(59.550)
<i>Imposte su altre componenti del conto economico complessivo</i>	(155.559)	19.457
RISULTATO NETTO COMPLESSIVO D'ESERCIZIO DEL GRUPPO	4.657.512	3.533.926
-	-	
Informazioni per azioni: Risultato netto per azione	0,234	0,202

RENDICONTO FINANZIARIO PER I PERIODI CHIUSI AL 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021
redatto secondo i principi contabili internazionali IAS / IFRS

RENDICONTO FINANZIARIO DI GRUPPO <i>(valori espressi in Euro)</i>	Dal 1 gennaio al 31 dicembre 2022	Dal 1 gennaio al 31 dicembre 2021
Utile ante imposte	5.404.021	4.511.674
Ammortamenti e accantonamenti	3.931.911	3.898.934
Svalutazione avviamento	0	-
Costi finanziari per beni in leasing	122.340	133.108
Variazioni TFR e adeguamento IAS 19	(250.962)	(170.054)
Flussi monetari generati dalla gestione reddituale	9.207.310	8.373.662
(Incremento) Decremento crediti	(2.378.632)	(1.114.160)
(Incremento) Decremento rimanenze	(2.921.710)	204.984
Incremento (Decremento) debiti	3.232.483	3.519.180
Incremento (Decremento) fondi a breve	-	-
Incremento (Decremento) debiti tributari	598.541	382.933
Imposte sul reddito	(1.239.114)	(916.135)
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	6.498.879	10.450.464
(Investimenti) netti in imm. materiali	(1.609.020)	(789.369)
di cui diritti d'uso immob.ni materiali IFRS16	(365.020)	(154.178)
(Investimenti) in imm. immateriali	(515.776)	(643.167)
(Incremento) Decremento imm. finanziarie	(709.938)	(178.751)
Flussi finanziari generati dall'attività d'investimento	(2.834.735)	(1.611.287)
Variazione finanziamenti	(3.276.912)	(3.443.005)
Rimborso passività beni in leasing	(814.341)	(791.412)
Variazioni derivanti dall'area di cons/conversione e IAS 8	113.684	(55.255)
Var. Crediti/Debiti finanziari	524.007	7.272
Dividendi corrisposti	(1.958.000)	-
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	(5.411.562)	(4.282.400)
Flusso netto generato dalla gestione	(1.747.418)	4.556.778
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	18.504.912	13.948.134
Disponibilità liquide nette a fine periodo	16.757.494	18.504.912

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA ENERVIT SpA

AL 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021

<i>(valori espressi in Euro)</i>	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali		
Terreni	207.243	207.243
Fabbricati	3.160.431	3.392.353
Impianti e macchinari	7.147.884	8.443.171
Attrezzature Industriali e commerciali	537.446	580.409
Diritti D'Uso - Immob. Materiali Ifrs16	3.861.034	4.211.783
Altri beni	195.651	168.663
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	288.388	129.902
Totale immobilizzazioni Materiali	15.398.076	17.133.525
Immobilizzazioni immateriali		
Costi di sviluppo	939.648	980.362
Diritti di brevetto e utiliz. Opere dell'ingegno	732.861	365.496
Concessioni, licenze, marchi	60.000	60.000
Avviamento	5.616.821	5.616.821
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	223.644	604.265
Altre immobilizzazioni immateriali	15.432	20.059
Totale immobilizzazioni Immateriali	7.588.405	7.647.002
Partecipazioni	2.927.996	2.745.069
Attività fiscali per imposte differite	410.441	564.150
Altri crediti finanziari a lungo termine	870.912	343.901
Totale immobilizzazioni finanziarie	4.209.349	3.653.120
Totale attività non correnti	27.195.831	28.433.647
Attività correnti		
Rimanenze	9.155.454	6.233.744
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	13.389.384	11.342.710
Crediti commerciali verso società controllate/collegate	1.054.940	773.208
Attività fiscali per imposte correnti	888.053	677.542
Altri crediti finanziari a breve termine	7.105	913
Cassa e disponibilità liquide	16.626.896	18.379.981
Totale attività correnti	41.121.832	37.408.097
TOTALE ATTIVO	68.317.663	65.841.744

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Patrimonio netto		
Capitale emesso	4.628.000	4.628.000
Sovrapprezzo azioni	6.527.962	6.527.962
Riserva versamento Soci in conto capitale	46.481	46.481
Riserva legale	1.413.917	1.236.405
Riserva straordinaria	9.806.536	8.391.807
Riserva per valutazione strumenti derivati	526.747	(59.550)
Riserva FTA	2.394.751	2.394.751
Riserva di consolidamento	-	-
Utili/(perdite) portati a nuovo	-	-
Riserva per attualizzazione TFR	53.203	(47.127)
Utile/(Perdita) d'esercizio	4.144.614	3.550.241
TOTALE PATRIMONIO NETTO	29.542.210	26.668.969
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	12.799.430	16.782.984
<i>di cui passività per beni in leasing</i>	3.593.621	3.990.097
Debiti verso altri finanziatori	-	-
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	-	62.290
Passività fiscali per imposte differite	56.169	56.169
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	535.245	766.242
Altre passività a lungo termine	584.253	700.677
Totale passività non correnti	13.975.097	18.368.362
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	19.272.426	15.857.956
<i>di cui passività per beni in leasing</i>	465.905	396.411
Debiti commerciali verso società controllate/collegate	436.395	410.059
Passività fiscali per imposte correnti	1.504.456	894.468
Finanziamenti a breve termine	3.587.078	3.641.932
Debiti verso altri finanziatori	-	-
Totale passività correnti	24.800.355	20.804.414
TOTALE PASSIVO	68.317.663	65.841.744

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO ENERVIT SPA

Al 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021

<i>(valori espressi in Euro)</i>	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Ricavi	76.302.184	64.738.114
Altri ricavi e proventi	239.706	384.214
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	1.185.488	(665.161)
Materie prime, materiali di confezionamento e di consumo	(26.261.681)	(18.796.600)
Variazione nelle rimanenze di materie prime, materiali di confezionamento e di consumo	1.736.222	503.929
Costo del personale	(13.886.234)	(13.481.162)
Altri costi operativi	(29.932.091)	(24.259.234)
EBITDA - Margine Operativo Lordo	9.383.594	8.424.100
Ammortamenti	(3.931.441)	(3.898.382)
Accantonamenti e svalutazioni	35.335	54.442
EBIT - Risultato operativo	5.487.488	4.580.160
Ricavi finanziari	37.975	24.890
Costi finanziari	(309.821)	(328.269)
Utile (Perdita) derivante da transizioni in valute estere	(23.889)	(5.982)
Utili/Perdite derivanti dalle partecipazioni e Joint Venture	182.927	179.858
Risultato prima delle imposte	5.374.680	4.450.658
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate	(1.230.066)	(900.417)
RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO	4.144.614	3.550.241
Utile (Perdita) attuariali dei piani a benefici definiti	100.330	(19.244)
Variazione riserva hedging strumenti derivati	526.747	(59.550)
Imposte su altre componenti del conto economico complessivo	(150.499)	18.910
RISULTATO NETTO COMPLESSIVO D'ESERCIZIO	4.621.193	3.490.358
Informazioni per azioni: Risultato netto per azione	0,23	0,20

RENDICONTO FINANZIARIO PER I PERIODI CHIUSI AL 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021
redatto secondo i principi contabili internazionali IAS / IFRS

RENDICONTO FINANZIARIO ENERVIT S.p.A. <i>(valori espressi in Euro)</i>	Dal 1 gennaio al 31 dicembre 2022	Dal 1 gennaio al 31 dicembre 2021
Utile ante imposte	5.374.680	4.450.658
Ammortamenti	3.931.441	3.898.382
Svalutazioni di partecipazioni	-	1.062
Costi finanziari per beni in leasing	122.340	133.108
Variazioni TFR e adeguamento IAS 19	(230.997)	(178.443)
Flussi monetari generati dalla gestione reddituale	9.197.464	8.304.768
(Incremento) Decremento crediti	(2.391.401)	(1.069.683)
(Incremento) Decremento rimanenze	(2.921.710)	161.232
Incremento (Decremento) debiti	3.254.888	3.492.182
Incremento (Decremento) debiti tributari	609.989	381.744
Imposte sul reddito	(1.230.066)	(900.417)
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	6.519.164	10.369.826
(Investimenti) netti in imm. materiali	(1.621.619)	(789.616)
di cui diritti d'uso immob.ni materiali IFRS16	(365.020)	(154.178)
(Investimenti) in imm. immateriali	(515.776)	(643.167)
(Incremento) Decremento imm. finanziarie	(709.938)	(154.519)
Flussi finanziari generati dall'attività d'investimento	(2.847.334)	(1.587.302)
Variazione finanziamenti	(3.276.912)	(3.443.005)
Rimborso passività beni in leasing	(814.341)	(791.412)
Var. Crediti/Debiti finanziari	524.007	7.272
Variazioni derivanti da adeguamento TFR	100.331	(19.243)
Dividendi corrisposti	(1.958.000)	-
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	(5.424.915)	(4.246.388)
Flusso netto generato dalla gestione	(1.753.085)	4.536.135
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	18.379.982	13.843.846
Disponibilità liquide nette a fine periodo	16.626.897	18.379.982