
COMUNICATO STAMPA

EDILIZIACROBATICAC S.P.A.: IL CDA APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE DI BILANCIO VALORE DELLA PRODUZIONE A 36,8 MILIONI DI EURO +97% SUL 2020

- Valore della produzione pari a circa Euro 36,8 milioni, in crescita di circa il 96,8% rispetto al 30 giugno 2020
- EBITDA¹ pari a circa Euro 6,9 milioni, in crescita di circa il 409% rispetto al 30 giugno 2020 (EBITDA margin: 18,9%)
- EBIT pari a circa Euro 5,5 milioni, in decisa crescita rispetto al 30 giugno 2020 (EBIT margin: 15%)
- Utile netto pari a circa 1,6 milioni, in forte crescita rispetto al 30 giugno 2020
- Posizione Finanziaria Netta (PFN) pari ad Euro 7,7 milioni (debito), sostanzialmente invariata rispetto al 30 giugno 2020

Genova, 27 settembre 2021 - 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 AIM Italia di Borsa Italiana (ticker EDAC) e su Euronext Growth (ticker ALEAC), comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021, redatta ai sensi del Regolamento AIM Italia ed in conformità ai principi contabili italiani.

“Sono particolarmente orgoglioso dei risultati che il gruppo ha conseguito nel primo semestre di quest’anno - ha commentato **Riccardo Iovino, CEO & Founder di EdiliziAcrobatica S.p.A.** -. I primi sei mesi del 2021 sono stati ancora caratterizzati dalle restrizioni imposte dalla pandemia da COVID19 e hanno rappresentato un’ulteriore sfida per EdiliziAcrobatica. Sfida che, come mostrano i dati, ha vinto non solo consolidando la propria posizione e confermandosi azienda leader nel settore dell’edilizia in Italia, ma dando vita a nuove iniziative destinate a replicarne il modello di business in Europa. In particolare, mi riferisco all’acquisizione di un ramo di azienda della spagnola Access Vertical, finalizzato la scorsa settimana e che segna l’ingresso ufficiale di EdiliziAcrobatica nella penisola Iberica. Contestualmente il gruppo sta continuando a lavorare per rafforzare la propria presenza sul territorio francese, che ha risentito in maniera più decisa della pandemia, rendendo lievemente più complesso lo sviluppo della società EdiliziAcrobatica France, ancora in fase di start-up. Tuttavia, vale la pena ricordare che Acrobatica France ha contribuito a generare ricavi per 1,7 milioni di euro. Ad aprile 2021, poi, EdiliziAcrobatica ha creato la NewCo Energy Acrobatica 110 S.p.A., il cui obiettivo è porsi come main contractor

¹EBITDA: Indicatore Alternativo di Performance: L’EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dai principi contabili italiani ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l’andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall’ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per EDAC come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito

nell'ambito di progetti e cantieri che operano sotto il regime di agevolazione fiscale del 110%, il primo dei quali è in partenza proprio in questi giorni. L'aver generato un Valore della produzione consolidato per circa 36,8 milioni di euro con un incremento del 97% circa rispetto ai ricavi del 2020, quando si attestarono a circa 18,7 milioni, dimostra, ancora una volta la capacità di adattamento e di reazione di un gruppo che ad oggi sfiora le 1.300 risorse umane, 233 delle quali inserite da inizio anno, un dato, quest'ultimo che mi rende particolarmente fiero poiché indica che EdiliziAcrobatica genera occupazione ovunque abbia o crei una propria area operativa”.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2021

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	30.06.2021	30.06.2020
Valore della produzione	36.781.010	18.685.554
Costi della produzione al netto di ammortamenti e svalutazioni	29.820.598	17.318.979
EBITDA	6.960.413	1.366.575
Ammortamenti e svalutazioni	1.431.652	922.598
EBIT	5.528.761	443.977
Proventi e oneri finanziari	-2.752.152	-162.281
Rettifiche di attività finanziarie	178.324	43.616
Risultato ante imposte	2.954.934	325.312
Imposte sul reddito	1.354.212	319.876
Risultato Netto	1.600.721	5.436
Utile (perdita) esercizio di terzi	0	-16.194
Utile (perdita) di Gruppo	1.600.721	21.630
EBITDA %	18,92%	7,3%
EBIT %	15,03%	2,4%
Risultato ante imposte %	8,03%	1,7%
Risultato Netto %	4,35%	0,0%

I dati del 2021 mostrano una forte evoluzione dei ricavi, che fanno registrare un aumento del 96,8% confermando la tendenza di crescita già evidenziata a fine del 2020.

L'aumento dei ricavi è dovuto sostanzialmente all'espansione dell'attività in relazione all'impulso del bonus facciate 90%.

L'EBITDA si è attestato a circa Euro 6,9 milioni facendo registrare un intenso rafforzamento rispetto ai circa Euro 1,4 milioni nel 2020. La società francese contribuisce negativamente all'EBITDA per circa Euro 0,4 milioni; a tale proposito bisogna segnalare che la società ha sostenuto un importo considerevole di costi di formazione necessari a finalizzare il processo organizzativo e di adeguamento alla filosofia e ai principi del Gruppo.

Inoltre, è da segnalare che in Francia la pandemia COVID 19 ha frenato e rallentato lo sviluppo della società ancora in fase di start up generando non pochi problemi gestionali ed organizzativi anche da un punto di vista di ordinamento strutturale e funzionale.

La voce ammortamenti e svalutazioni è pari a circa Euro 1,4 milioni, di cui circa Euro 1 milione relativi agli ammortamenti e circa Euro 0,35 milioni relativi alle svalutazioni. Tale valore complessivo ha portato l'EBIT a circa Euro 5,5 milioni (circa Euro 0,4 milioni a giugno 2020).

Il risultato netto dei primi sei mesi del 2021 si attesta a circa Euro 1,6 milioni, pari a circa il 4,3% del Valore della produzione, rispetto a circa Euro 0,21 milioni nel primo semestre 2020.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	30.06.2021	31.12.2020
(Valori in Euro migliaia)		
Crediti commerciali	19.194.026	20.724.296
Rimanenze	2.770.593	2.707.058
Debiti commerciali	-7.744.663	-6.666.202
CCN Operativo	14.219.956	16.765.152
Altri crediti correnti	14.241.833	6.813.700
Altri debiti correnti	-7.871.308	-4.713.087
Debiti tributari	-3.272.895	-2.221.780
Capitale Circolante Netto	17.317.586	16.643.985
Immobilizzazioni materiali	1.256.927	1.303.781
Immobilizzazioni immateriali	4.037.164	4.428.798
Attività finanziarie	26.659	33.224
Attivo immobilizzato	5.320.749	5.765.803
Trattamento di fine rapporto	-2.058.407	-1.663.193
Fondo imposte differite	-95.489	-120.122
Debiti tributari a lungo termine	0	-76.004
Capitale Investito Netto	20.484.439	20.550.469
Patrimonio Netto	12.751.332	12.862.301
Disponibilità liquide	4.943.883	8.241.967
Crediti Finanziari Correnti	11.402.727	9.244.404
Passività finanziarie correnti	-16.556.261	-19.875.165
Passività finanziarie non correnti	-7.523.457	-5.299.374
Posizione Finanziaria Netta	-7.733.107	-7.688.168
Patrimonio Netto e Indebitamento Finanziario Netto	20.484.439	20.550.469
Posizione Finanziaria Netta a breve termine	-209.651	-2.388.794

La posizione finanziaria netta risulta negativa (debito) per circa Euro 7,7 milioni, restando sostanzialmente invariata rispetto al dato del 30 giugno 2020. Nel corso del primo semestre non sono stati accessi nuovi finanziamenti.

Il patrimonio netto al 30 giugno 2021 risulta pari a Euro 12,7 milioni.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

In data 21 settembre è stato siglato il contratto di acquisizione del ramo di azienda di Accés Vertical, azienda spagnola operante nel settore dell'edilizia su fune. L'acquisizione del ramo di azienda di Accés Vertical s'inserisce nella strategia di internazionalizzazione di EDAC che giunge così, come annunciato all'inizio del 2021, sul territorio iberico, a due anni dall'ingresso su quello francese.

Il Presidente ha inoltre ricordato ai presenti che nel mese corrente il dott. Riccardo Banfo è entrato a fare parte del Gruppo in qualità di nuovo direttore finanziario, subentrando al dott. Carlo Sirombo. L'inserimento è proiettato alla crescita internazionale del Gruppo.

“Nel ringraziare il dott. Sirombo per l'eccellente lavoro svolto nei due anni di permanenza in EdiliziAcrobatica - ha commentato Riccardo Iovino - desidero augurargli altrettanti successi nel proseguimento della sua carriera”.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Nonostante la situazione che permane nella grande incertezza, in seguito alla pandemia COVID 19, il Gruppo, anche tenendo conto delle favorevoli condizioni di mercato create dalle misure agevolative introdotte dal Governo, continua ad aggiornare i piani economici e finanziari prospettici sulla base dei dati via via 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.

Continuerà inoltre la campagna di marketing su emittenti televisive nazionali volta a rinforzare ulteriormente il valore del Brand per il consumatore finale oltre alla prosecuzione del contratto di back-sponsor sulle maglie del Torino FC per le stagioni 2020-21 e 2021-22.

Continua 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 franchisee, nonché alla controllata francese e ad altre eventuali acquisizioni, al fine di costruire una struttura aziendale robusta, flessibile ed adeguata ai requisiti di una società quotata.

Il Gruppo si propone di perseguire la propria strategia di crescita, aprendo nuove sedi sul territorio italiano e perseverando nel percorso di espansione all'estero; si ritiene infatti che i servizi offerti beneficeranno delle misure agevolative per il rilancio del settore edile e, in ogni caso, si ritiene di poter fronteggiare un eventuale inasprimento della pandemia Covid 19, grazie alla propria flessibilità organizzativa nonché alla solidità della situazione finanziaria.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2021, 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.ediliziacrobatica.com, sezione “Investor Relations/Documenti Finanziari”.

In allegato:

- Conto economico consolidato al 30/06/2021
- Stato Patrimoniale consolidato al 30/06/2021
- Rendiconto Finanziario consolidato al 30/06/2021

EdiliziAcrobatica SpA, è l'azienda leader in Italia nel settore dell'edilizia operativa. Fondata a Genova nel 1994 da Riccardo Iovino, l'azienda conta oggi circa 1300 collaboratori e oltre 100 aree operative in Italia e Francia. La tecnica che utilizza le consente di effettuare interventi senza l'uso di ponteggi o piattaforme aeree, offrendo così al cliente finale servizi di qualità e l'abbattimento dei costi del ponteggio. I lavori su corda in cui EdiliziAcrobatica è specializzata, sono particolarmente indicati per la manutenzione ordinaria e straordinaria di palazzi e condomini, alberghi e monumenti storici. La tecnica messa a punto

da EdiliziAcrobatica assicura, infatti, numerosi vantaggi sia in termini di agibilità per condòmini e ospiti degli hotel, sia in termini di sicurezza per i residenti che di accesso ai monumenti che, anche durante le opere di restauro e manutenzione, restano sempre a disposizione dei turisti.

Quotata sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana da novembre 2018 e sul mercato Euronext Growth di Parigi da febbraio 2019, EdiliziAcrobatica ha chiuso il 2020, l'anno della pandemia e del fermo dei cantieri, con 44,8 milioni di ricavi, in crescita del 14% rispetto al 2019. Nello stesso 2020, la società ha inaugurato una nuova linea di business dedicata alla pulizia e alle sanificazioni e rilasciato EAcondominio, la prima APP in Italia destinata agli amministratori di condominio per facilitare l'organizzazione di assemblee condominiali da remoto.

Per info: www.ediliziacrobatica.com

Contatti:

Communication Manager

Deborah Dirani
ufficiostampa@ediliziacrobatica.com
C: 393 8911364

Investor Relations

EdiliziAcrobatica S.p.A.
Maria Concu
investor.relator@ediliziacrobatica.com
C: 349 3076391

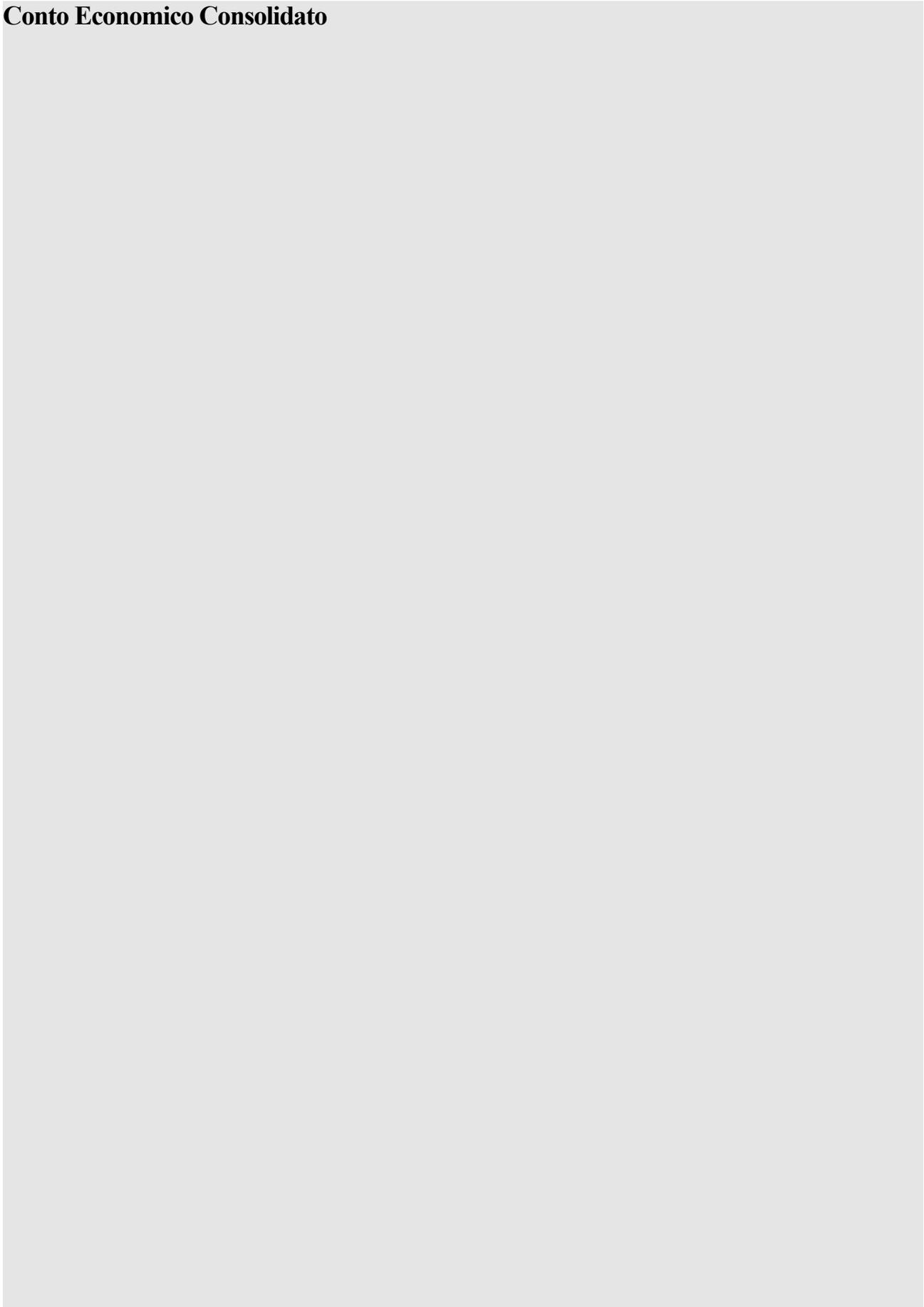
Ufficio Stampa Finanziario

Close to Media
Luca Manzato +39 335 8484706
Lidy Casati +39 349 2332555

Nominated Adviser

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

Conto Economico Consolidato

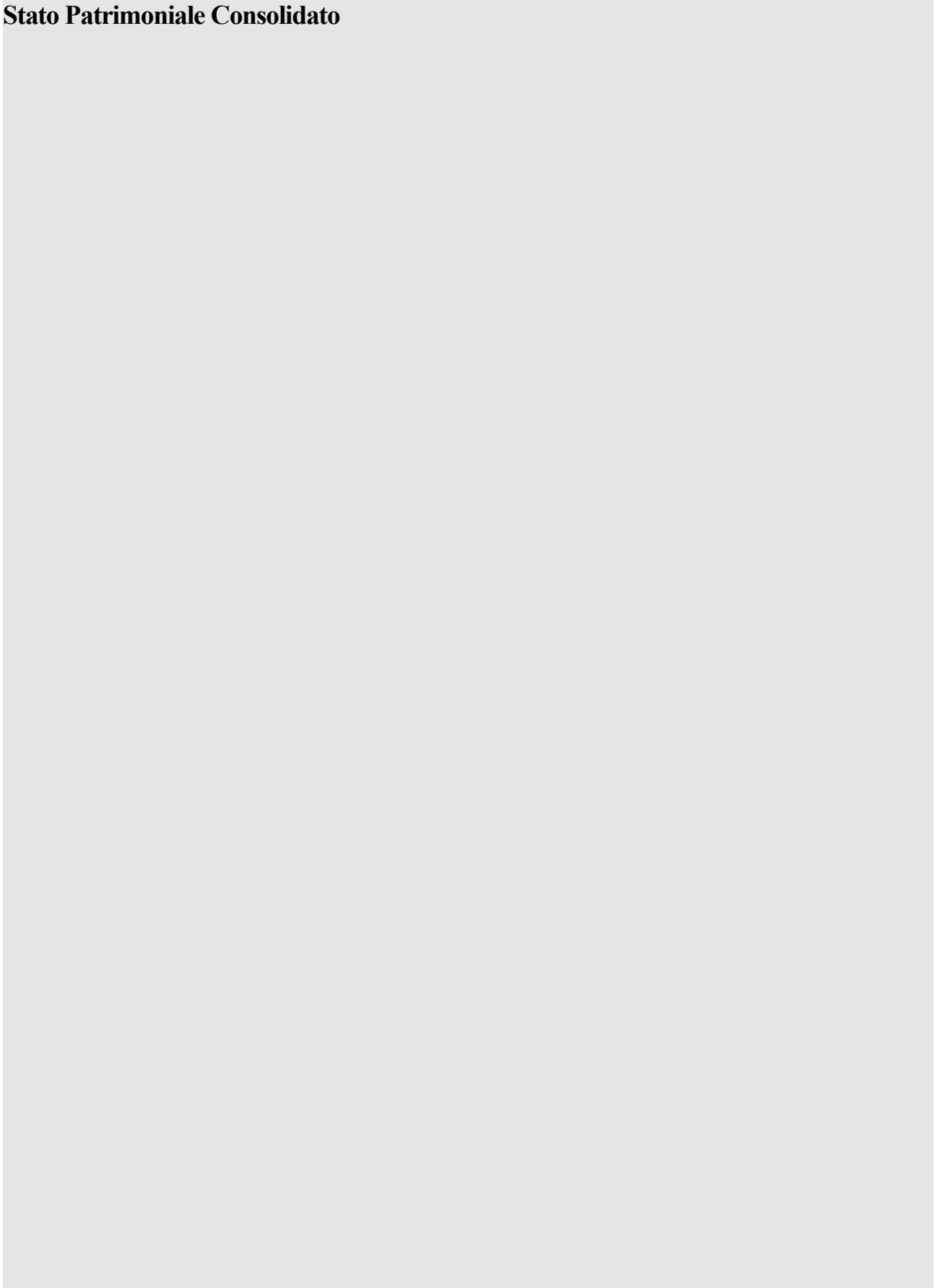


CONTO ECONOMICO	30.06.2021	30.06.2020
A. VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	36.500.330	17.593.998
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	121.000	625.352
5) Altri ricavi e proventi		
a) contributi in conto esercizio	81.735	115.886
b) altri	77.944	350.318
Totale Altri ricavi e proventi	159.680	466.204
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	36.781.010	18.685.554
B. COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.978.707	2.144.910
7) Per servizi	8.118.624	4.618.052
8) Per godimento di beni di terzi	2.039.902	1.318.282
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	9.136.310	4.872.540
b) oneri sociali	4.715.778	3.093.948
c) trattamento di fine rapporto	654.362	482.801
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	346.520	626.455
Totale Costi per il personale	14.852.970	9.075.744
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	908.400	766.169
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	173.251	156.429
c) svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	350.000	0
11) Variaz. delle riman. di mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	(63.536)	(23.911)
12) Accantonamenti per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	893.930	185.902
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	31.252.249	18.241.577
DIFFERENZA TRA VALORE DELLA PRODUZIONE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	5.528.761	443.977

C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni	0	0
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti		
- interessi e commissioni da imprese controllate	0	0
- interessi e commissioni da imprese collegate	0	0
- interessi e commissioni da imprese controllanti	0	0
- interessi e commissioni da altri e proventi vari	15.098	17.105
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
a) verso Imprese controllate	0	0
b) verso Imprese collegate	0	0
c) verso Imprese controllanti	0	0
d) altri	(2.767.250)	(179.386)
17-bis) Utili e perdite su cambi	0	0
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)	-2.752.152	-162.281
D. RETTIF. DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	178.324	43.616
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
TOTALE RETTIF. DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ. (D)	178.324	43.616
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+-D)	2.954.934	325.312
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
- correnti	1.427.010	424.947
- differite (anticipate)	(72.798)	(8.358)

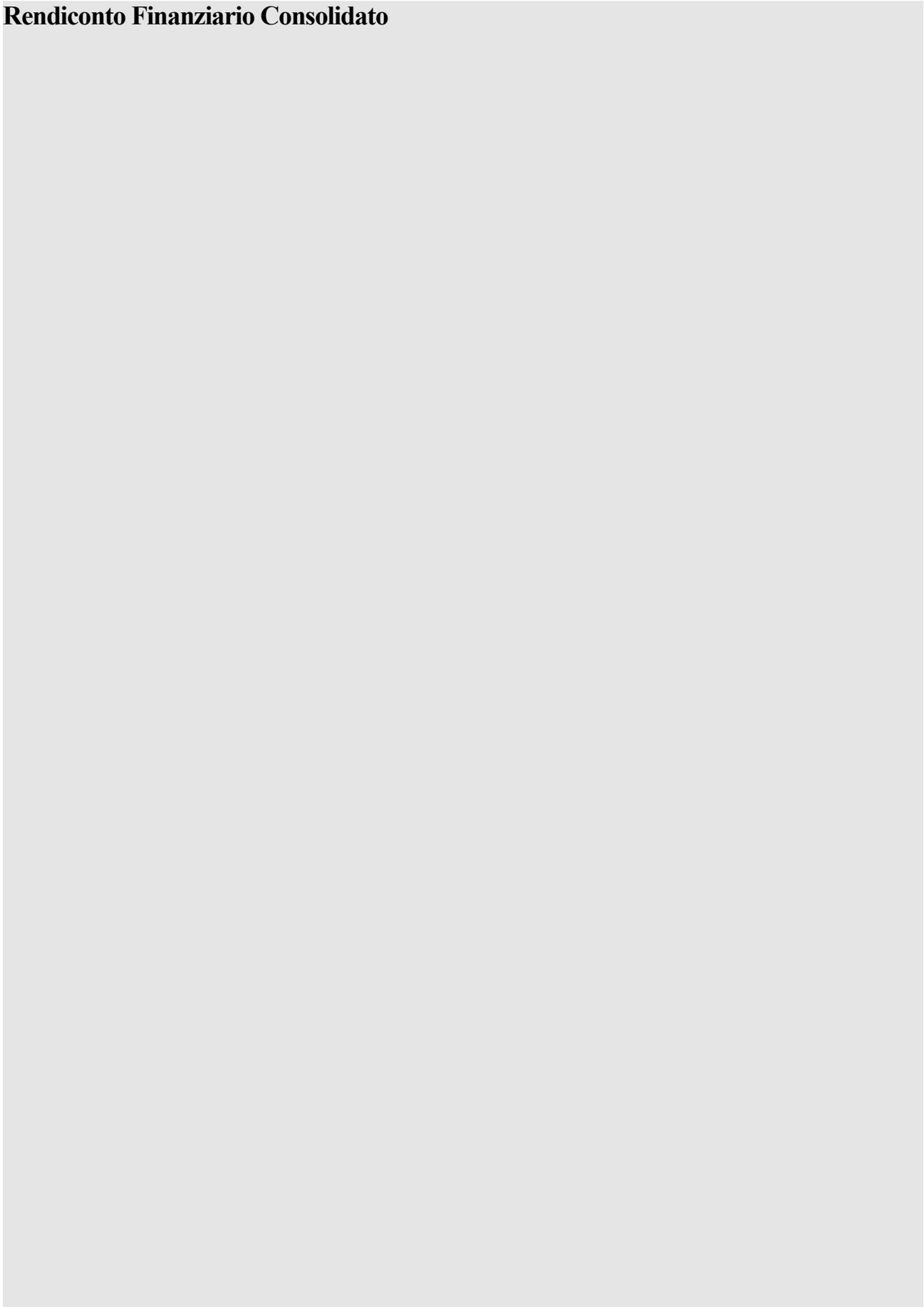
- relative a esercizi precedenti	0	(96.713)
21) RISULTATO DELL'ESERCIZIO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	1.600.721	5.436
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	0	-16.194
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	1.600.721	21.630

Stato Patrimoniale Consolidato



	ATTIVO 30.06.2021	31.12.2020		
A. CREDITI VS SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			-	-
B. IMMOBILIZZAZIONI				
I. Immobilizzazioni immateriali				
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.241.709	2.767.701		
2) Costi di sviluppo	-	20.000		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno			532.713	326.638
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		1.200	1.751	
5) Avviamento	236.684	236.684		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		218.592	304.901	
7) Altre immobilizzazioni immateriali	806.266	771.123		
8) Differenza da consolidamento	-	-		
Totale Immobilizzazioni immateriali	4.037.164	4.428.798		
II. Immobilizzazioni materiali				
1) Terreni e fabbricati	-	-		
2) Impianti e macchinari	141.874	155.849		
3) Attrezzature industriali e commerciali	451.720	465.061		
4) Altri beni	663.333	682.871		
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-		
6) Immobilizzazioni concesse in locazione finanziaria			-	
Totale Immobilizzazioni materiali	1.256.927	1.303.781		
III. Immobilizzazioni finanziarie				
1) Partecipazioni				
a) in imprese controllate	-	-		
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	-	-		
<i>Esigibili entro l'esercizio</i>	-	-		
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	-	-		
3) Altri titoli	-	-		
4) strumenti finanziari derivati attivi	26.659	33.224		
Totale Immobilizzazioni finanziarie	26.659	33.224		
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	5.320.749	5.765.803		
C. ATTIVO CIRCOLANTE				
I. Rimanenze				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		2.770.593	2.707.058	
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		-	-	
3) Lavori in corso su ordinazione		-	-	
4) Prodotti finiti e merci		-	-	
5) Acconti		-	-	
Totale rimanenze	2.770.593	2.707.058		
II. Crediti				
Verso clienti	19.194.026	20.724.296		
<i>Esigibili entro l'esercizio</i>	19.194.026	20.724.296		
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>				
2) Verso imprese controllate	-	-		
3) Verso imprese collegate	-	-		
4) Verso controllanti	-	-		
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			-	-
5-bis) Crediti tributari	10.569.460	3.326.725		
<i>Esigibili entro l'esercizio</i>	10.569.460	3.326.725		
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>				
5-ter) Imposte anticipate	391.656	324.868		
5-quater) Altri	2.517.293	2.479.932		
<i>Esigibili entro l'esercizio</i>	2.517.293	2.479.932		
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>				
Totale crediti	32.672.435	26.855.821		
III. Attività finanz. che non costit. immobilizz.				
1) Partecipazioni in imprese controllate				

Rendiconto Finanziario Consolidato



	30.06.2021	31.12.2020
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.600.721	1.757.640
Imposte sul reddito	1.354.212	1.087.201
Interessi passivi/(attivi)	2.752.152	391.334
(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	5.707.085	3.236.175
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.004.362	1.744.738
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.081.652	1.121.913
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	11.362	(22.839)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(178.323)	(90.654)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.919.053	2.753.158
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	7.626.138	5.989.333
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(63.535)	(64.204)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.180.270	(7.785.381)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.185.821	(106.128)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(81.249)	(559.115)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(50.639)	45.191
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(6.104.867)	45.535
Totale variazioni del capitale circolante netto	(3.934.198)	(8.424.102)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.691.940	(2.434.768)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(2.752.152)	(391.334)
(Imposte sul reddito pagate)	(211.075)	(220.786)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(2.963.227)	(612.120)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	728.713	(3.046.888)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		

Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(126.397)	(272.748)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(516.766)	(1.437.412)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	6.565	(33.224)
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(1.980.000)	(5.048.000)
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)	(2.616.598)	(6.791.384)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(280.114)	(9.287.274)
Accensione finanziamenti	320.000	23.164.168
(Rimborso finanziamenti)	(1.134.708)	(1.187.002)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		435.309
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(315.378)	(760.727)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.410.200)	12.364.474
Variazioni del perimetro di consolidamento (D)		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C ± D)	(3.298.084)	2.526.202
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	8.223.425	5.696.160
Assegni		
Danaro e valori in cassa	18.542	19.606
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	8.241.967	5.715.766
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.925.954	8.223.425
Assegni		

Danaro e valori in cassa	17.929	18.542
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.943.883	8.241.967
Di cui non liberamente utilizzabili		