



Il Consiglio di Amministrazione approva in data odierna la Relazione finanziaria semestrale al 30 Giugno 2022.

SUPERATI I 100 MILIONI DI EURO DI RICAVI NEL PRIMO SEMESTRE 2022

Il primo semestre 2022 chiude con una crescita rispetto al primo semestre 2021, nonostante il contesto economico e geo-politico internazionale.

- I Ricavi del primo semestre 2022 sono pari a Euro 100,6 milioni, in crescita rispetto a Euro 99,7¹ milioni del primo semestre 2021 nonostante il contesto economico e geo-politico internazionale. L'andamento dei ricavi di Q2 2022 è in linea con i trimestri precedenti.
- L'EBITDA di H1 2022 è pari a Euro 7,8 milioni rispetto a Euro 12,9 milioni di H1 2021. L'EBITDA Adj.² del periodo è pari a Euro 8,4 milioni, in diminuzione rispetto a Euro 13,1 milioni del primo semestre del 2021, a causa della situazione economica contingente che ha generato inefficienze nella catena di produzione (in primis relative al reperimento e all'aumento del prezzo delle materie prime e dei materiali di confezionamento) e un significativo aumento dei costi di energia (che da soli hanno impattato per circa il 2% sulla riduzione dell'EBITDA Margin).
- L'EBITDA Margin del primo semestre 2022 è pari a 7,8% in calo rispetto al 12,9%¹ del primo semestre 2021. L'EBITDA Margin Adj. è pari a 8,3% nel primo semestre 2022, rispetto all'EBITDA Margin Adj. del primo semestre 2021 del 13,2%¹. Il confronto dell'EBITDA Margin Adj. negli ultimi trimestri (Q4 2021, Q1 2022 e Q2 2022) mostra, invece, un progressivo miglioramento, passando rispettivamente dal 4,7% al 7,8% e all'8,9% nonostante l'incremento del costo dell'energia.
- Il Risultato operativo (EBIT) di H1 2022 è pari a Euro 0,5 milioni, in riduzione rispetto a Euro 6,5 milioni di H1 2021, mentre l'EBIT Adj. è pari a Euro 1,1 milioni, in calo rispetto a Euro 6,7 milioni di H1 2021, a causa degli effetti che hanno avuto impatto sull'EBITDA Adj. - come sopra descritto - e di un incremento degli ammortamenti di periodo.
- Il Risultato Ante Imposte del primo semestre 2022 è pari a Euro -5,9 milioni rispetto a Euro -4,1 milioni in H1 2021: tale perdita è quasi totalmente ascrivibile al risultato negativo della gestione finanziaria. Infatti, il risultato generato dalla gestione titoli patrimoniale della Capogruppo - dove emerge una variazione negativa di Fair Value di Euro 5,8 milioni nei primi 6 mesi del 2022³ - porta ad una Perdita di periodo di H1 2022 di Euro 6,0 milioni (Perdita di periodo Adj. Euro 5,6 milioni) rispetto ad una perdita di Euro 6,5 milioni in H1 2021 (Utile di periodo Adj. Euro 3,4⁴ milioni in H1 2021); senza il suddetto effetto, il risultato netto avrebbe mostrato una situazione di sostanziale pareggio al 30 giugno 2022. Si segnala infine che, nonostante il fair value negativo della gestione titoli del primo semestre, complessivamente la gestione stessa dalla data di accensione al 30 giugno 2022 ha registrato una performance positiva di circa Euro 5,9 milioni.
- La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2022 è pari a Euro 42,2 milioni, con una variazione negativa di Euro 26,5 milioni rispetto alla PFN di Euro 15,7 milioni al 31 dicembre 2021. La variazione è dovuta prevalentemente all'aumento del Capitale Circolante Netto commerciale, ai CAPEX effettuati nel periodo e ai dividendi distribuiti nel primo semestre 2022 a seguito della delibera di approvazione del Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

¹ Vedi nota in calce

² Vedi nota in calce

³ Vedi nota in calce

⁴ Vedi nota in calce



L'Amministratore Delegato di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A., Giorgio Ferraris, ha commentato:

"Confermiamo il trend di recupero rispetto al momento più critico della crisi e cioè il quarto trimestre 2021, anche se il contesto geo-politico e macroeconomico sta ancora penalizzando sensibilmente la marginalità 2022. Escludendo i costi energetici, la cui evoluzione è soggetta a diversi fattori aleatori, siamo ottimisti sull'outlook dei prossimi sei - dodici mesi e sul continuo miglioramento delle criticità della Supply Chain."

Verdellino (Bergamo, Italia), 13 settembre 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A., CDMO (Contract Development & Manufacturing Organization) italiana indipendente che sviluppa e produce in conto terzi prodotti per l'industria farmaceutica, nutraceutica, cosmetica, dei biocidi e dei dispositivi medici, e quotata all'Euronext STAR Milan (ticker: FF), ha approvato oggi la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022.

Il primo semestre del 2022 riporta Ricavi pari a Euro 100,6 milioni, in crescita rispetto a Euro 99,7 milioni del primo semestre 2021 nonostante il contesto economico e geo-politico internazionale.

L'andamento dei ricavi di Q2 2022 (Euro 49,8 milioni) è in linea con i trimestri precedenti, pari a Euro 50,8 milioni nel primo trimestre 2022 e a Euro 50,0 milioni nel quarto trimestre 2021.

La Business Unit Pharma, che aveva mostrato una contrazione dovuta alla pandemia nel 2021, conferma anche nel secondo trimestre la ripresa del fatturato, portandosi a Euro 25,8 milioni in H1 2022 e registrando una crescita del 30,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

L'apporto della Business Unit Cosmetica nel primo semestre 2022 è pari a Euro 18,0 milioni. Si rammenta che Pharmatek è stata acquisita nel gennaio del 2021 e Euro Cosmetic in ottobre del 2021. Il Gruppo sta procedendo alla progressiva integrazione organizzativa e produttiva delle due società che porterà, nei prossimi trimestri, anche ad una maggiore efficienza commerciale.

I ricavi della Business Unit Food in H1 2022 si attestano a Euro 56,8 milioni rispetto a Euro 73,9 milioni del primo semestre 2021. Tale risultato è principalmente ascrivibile alla contrazione delle produzioni destinate ai mercati interessati dal conflitto russo-ucraino e ad un rallentamento delle attività dei nostri clienti che operano nel settore del Multilevel Marketing i quali, a seguito della ripresa dell'economia post covid, hanno risentito di una flessione delle vendite.

Il risultato della BU Food, nonostante la riduzione del primo semestre 2022, è interamente compensato dagli incrementi di fatturato delle BU Pharma e Cosmetica.

L'**EBITDA** nel primo semestre 2022 si attesta a Euro 7,8 milioni rispetto a Euro 12,9 milioni di H1 2021. Se guardiamo all'**EBITDA Adj.** del primo semestre 2022, pari a Euro 8,4 milioni, vediamo una diminuzione rispetto a Euro 13,1 milioni del primo semestre dell'esercizio precedente a causa della situazione economica contingente che ha generato inefficienze nella catena di produzione (in primis relative al reperimento e all'aumento del prezzo delle materie prime) e un significativo aumento dei costi di energia (che da soli hanno impattato per circa il 2% sulla riduzione dell'**EBITDA margin**).

L'**EBITDA Margin** del primo semestre 2022 è pari a 7,8% e l'**EBITDA Margin Adj.** si attesta all'8,3%, rispettivamente in calo rispetto al 12,9% e al 13,2% di H1 2021. Il confronto dell'**EBITDA Margin Adj.** negli ultimi trimestri (Q4 2021, Q1 2022 e Q2 2022) mostra, invece, un progressivo miglioramento, passando rispettivamente dal 4,7%, al 7,8% e all'8,9% nonostante l'incremento del costo dell'energia.

Per far fronte al contesto economico, il Gruppo ha già intrapreso una politica di riaddebito dell'incremento dei costi delle materie prime e del materiale di confezionamento ai clienti, nonché dell'incremento dei costi dell'energia. Grazie alla politica di gestione degli stock sono stati ridotti i fermi di produzione dovuti alle



iniziali difficoltà della supply chain. Sono altresì proseguite le attività di ottimizzazione dei costi energetici attraverso l'impiego di cogeneratori, l'installazione di impianti fotovoltaici ed acquisti di una parte dei fabbisogni di energia con contratti a termine.

Il **Risultato operativo** (EBIT) di H1 2022 è pari a Euro 0,5 milioni in riduzione rispetto a Euro 6,5 milioni di H1 2021; l'EBIT Adj. è pari a Euro 1,1 milioni, in calo rispetto a Euro 6,7 milioni di H1 2021, principalmente a causa dei sopra descritti effetti che hanno impattato l'EBITDA Adj. e di un incremento degli ammortamenti di periodo.

Il **Risultato Ante Imposte** del primo semestre 2022 è pari a Euro -5,9 milioni rispetto a Euro -4,1 milioni in H1 2021: tale perdita è quasi totalmente ascrivibile al risultato negativo della gestione finanziaria. Infatti, il risultato generato dalla gestione titoli patrimoniale della Capogruppo - dove emerge una variazione negativa di Fair Value di Euro 5,8 milioni nei primi 6 mesi del 2022 - porta ad una **Perdita di periodo** di H1 2022 di Euro 6,0 milioni (Perdita di periodo Adj. Euro 5,6 milioni) rispetto ad una perdita di Euro 6,5 milioni in H1 2021 (Utile di periodo Adj. Euro 3,4 milioni in H1 2021); senza il suddetto effetto, il risultato netto avrebbe mostrato una situazione di sostanziale pareggio al 30 giugno 2022. Si segnala infine che, nonostante il fair value negativo della gestione titoli del primo semestre, complessivamente la gestione stessa dalla data di accensione al 30 giugno 2022 ha registrato una performance positiva di circa Euro 5,9 milioni.

Le **Immobilizzazioni Materiali, Immateriali e Diritti d'uso** risultano pari a Euro 129,1 milioni al 30 giugno 2022 contro Euro 127,5 milioni al 31 dicembre 2021, registrando un incremento di Euro 1,5 milioni a fronte principalmente di investimenti per circa Euro 9 milioni ed ammortamenti pari a circa Euro 7,3 milioni.

Il **Capitale Circolante** al 30 giugno 2022 risulta pari ad Euro 48,8 milioni contro Euro 34,6 milioni alla data di chiusura dell'esercizio precedente. Tale peggioramento è generato principalmente dall'aumento dei crediti commerciali (Euro 12,3 milioni) e delle rimanenze di magazzino (Euro 7,5 milioni), che hanno subito un forte aumento a causa dell'irreperibilità delle materie prime e dei materiali di confezionamento; la voce Altre attività correnti mostra invece un miglioramento dovuto principalmente alla riduzione del Credito IVA per Euro 3,7 milioni nel periodo.

Il **Patrimonio Netto** al 30 giugno 2022 risulta principalmente impattato dalla perdita di periodo e dalla distribuzione di Dividendi.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2022 è pari a Euro 42,2 milioni, con una variazione negativa di Euro 26,5 milioni rispetto alla PFN di Euro 15,7 milioni al 31 dicembre 2021. La variazione è dovuta prevalentemente all'aumento del Capitale Circolante Netto commerciale, ai CAPEX effettuati nel periodo per circa Euro 8,8 milioni, e ai dividendi distribuiti nel I semestre 2022 (Euro 3,9 milioni) a seguito della delibera di approvazione del Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.



FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2022, a valle della verifica dell'avveramento della Condizione di attivazione del piano di Stock Grant 2018-2021 e del livello di raggiungimento degli Indicatori di Performance, ovvero Performance Ebitda e Performance Valore di Borsa, ha deliberato l'intervenuta esercitabilità del 100% dei diritti assegnati a ciascun beneficiario del Piano di Stock Grant. L'attribuzione e la consegna delle Azioni gratuite si è in seguito perfezionata in data 1 luglio 2022.

Si segnala che in data 15 luglio 2022 la Società Capogruppo ha ricevuto una lettera da parte di CONSOB avente ad oggetto la "Richiesta di notizie, dati e documenti ai sensi dell'art. 187-octies, comma 3, lettera a), del D. Lgs. n. 58/1998. Indagine sulle azioni EURO COSMETIC [ISIN IT0005425456]" inerente alla richiesta di informazioni relative all'acquisizione di Euro Cosmetic S.p.A. avvenuta nel 2021. La Società Capogruppo provvederà ad inviare all'autorità le informazioni ed i documenti richiesti entro il termine indicato (30 settembre 2022).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Tenendo conto dei risultati conseguiti nel primo semestre 2022, si conferma che l'aspettativa del Gruppo è di fronteggiare le sfide dell'anno in corso e degli esercizi a venire, con l'intenzione di ritornare ai trend storici di crescita nel più breve tempo possibile.

Il Gruppo sarà pertanto impegnato a sviluppare il business lungo le 3 direttrici principali – Pharma, Food e Cosmetica – attraverso il potenziamento dell'attività di R&D, marketing e commerciale nonché all'implementazione dei progetti di miglioramento continuo.

Proseguiranno le attività di sviluppo e integrazione delle società acquisite al fine di generare, anche grazie alle sinergie con la Capogruppo, future opportunità di business nel settore cosmetico. Fine Foods rimane in ogni caso attenta a cogliere eventuali opportunità di crescita per linee esterne.

Si rammenta che il Gruppo, oltre alle politiche in tema di riaddebito del costo di materie prime e materiali di confezionamento ai propri clienti e di gestione delle rimanenze a stock precedentemente evidenziate nonché al riaddebito dei costi incrementali dell'energia, ha provveduto all'installazione presso gli stabilimenti di Trezano (BS) e Brembate (BG) di due impianti fotovoltaici; inoltre, la Capogruppo ha provveduto ad inoltrare richiesta per il riconoscimento, da parte delle autorità competenti, dei "Certificati Bianchi" derivanti dall'attivazione dei due cogeneratori.

Si rende noto che, in conformità a quanto disposto dall'art. 154-ter, comma 2°, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, sarà in data odierna messa a disposizione degli Azionisti e del pubblico presso la sede legale, sul sito internet della Società, all'indirizzo www.finefoods.it, sezione Investor Relations/Bilanci e Relazioni, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info - www.1info.it.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pietro Bassani, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, dichiara che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.



Il presente comunicato è consultabile sul sito di Fine Foods www.finefoods.it, nella sezione Investor Relations / Comunicati Stampa.

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A., quotata su Euronext STAR Milan di Borsa Italiana (Ticker: FF), è una CDMO (Contract Development & Manufacturing Organization) italiana indipendente. Sviluppa e produce in conto terzi prodotti per l'industria farmaceutica e nutraceutica e - con l'acquisizione di Pharmatek-PMC e di Euro Cosmetic - è ora attiva anche nell'industria cosmetica dei biocidi e dei dispositivi medici. Fondata nel 1984, Fine Foods è costantemente alla ricerca dell'innovazione e della qualità dei prodotti e delle soluzioni offerte per i propri clienti che approccia con cura, dedizione e rigore scientifico. Con 193 milioni di euro di ricavi nel 2021 e un CAGR negli ultimi 10 anni dell'11%, Fine Foods si presenta come una realtà in crescita e orientata a cogliere le sfide del futuro. La sostenibilità del proprio modello di business, la sinergia tra le diverse business unit, la qualità dei prodotti offerti, la flessibilità produttiva, la capacità innovativa di prodotto e di processo e la capacità di supportare i clienti nello sviluppo dei prodotti rappresentano, insieme a un approccio olistico ai temi ESG, i driver su cui poggia il valore dell'azienda.

Per maggiori informazioni:

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

Tel +39 035 4821382

Investor Relations: ir@finefoods.it

Media Relations: media.relations@finefoods.it

1 Si segnala che il Gruppo ha provveduto a riclassificare, riesponendo di conseguenza anche il comparativo, i ricavi derivanti dall'addebito di servizi ai clienti (1,9 milioni di Euro al 30 giugno 2022 confrontati con circa 1 milione di Euro al 30 giugno 2021) dagli altri ricavi ai ricavi, avendo questi ultimi i requisiti richiesti per poter essere esposti nella voce "ricavi da contratti con clienti". I ricavi da contratti con i clienti del 30 giugno 2021 sono ora pari a Euro 99,7 milioni rispetto a Euro 98,6 milioni presentati in precedenza come da Comunicato Stampa diffuso in data 13 settembre 2021. Tale modifica non ha in alcun modo comportato effetti nel subtotale di conto economico Totale ricavi, né su altre voci del conto economico. Le incidenze percentuali relative ai dati al 30 giugno 2021 riportate nel presente comunicato stampa sono state ricalcolate sulla base del nuovo valore di ricavi da contratti con clienti pari a Euro 99,7 milioni.

2 EBITDA Adj. è rappresentato dal risultato operativo al lordo delle voci Ammortamenti e Accantonamenti, cui vengono sottratti ricavi e costi operativi che, sebbene inerenti all'attività, hanno natura non ricorrente ed hanno influito in maniera significativa sui risultati

3 La perdita del primo semestre 2021 era, invece, ascrivibile agli effetti contabili generati dalla variazione di fair value dei warrant quotati e non quotati detenuti dalla Società Capogruppo ad oggi interamente convertiti in azioni.

4 L'Utile netto Adj. del primo semestre 2021, pari a Euro 3,4 milioni, è stato modificato nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022 rispetto all'importo di Euro 6,5 milioni contenuto nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021 e nel relativo Comunicato Stampa diffuso in data 13 settembre 2021 al fine di recepire il trattamento fiscale sulla variazione di fair value dei warrant indicato nella risposta all'interpello presentato dalla Capogruppo all'Agenzia delle Entrate, pervenuta alla fine del 2021.

Prospetto di conto economico consolidato semestrale

<i>(importi in unità di euro)</i>	Semestre al 30 giugno 2022	Semestre al 30 giugno 2021
Ricavi e proventi		
Ricavi da contratti con clienti	100.579.641	99.658.393
Altri proventi	232.668	149.924
Totale ricavi	100.812.309	99.808.317
Costi operativi		
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione.	60.551.439	59.681.680
Costi del personale	19.629.655	17.431.308
Costi per servizi	12.067.688	9.153.877
Altri costi operativi	725.352	678.691
Ammortamenti e svalutazioni	7.298.070	6.407.581
Totale costi operativi	100.272.205	93.353.138
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	(5.845.820)	(10.182.613)
Proventi finanziari	7.728	23.059
Oneri finanziari	(595.628)	(366.322)
Risultato ante imposte	(5.893.615)	(4.070.697)
Imposte sul reddito	142.183	2.396.222
Utile/(perdita) d'esercizio	(6.035.798)	(6.466.919)

Prospetto di conto economico complessivo consolidato semestrale

<i>(importi in unità di euro)</i>	Semestre al 30 giugno 2022	Semestre al 30 giugno 2021
Utile/(perdita) d'esercizio (A)	(6.035.798)	(6.466.919)
Componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		
Rivalutazione delle passività/attività nette per benefici ai dipendenti	324.505	36.107
Effetto fiscale	(40.099)	(8.666)
Altre componenti conto economico complessivo (B)	284.406	27.441
Utile/(perdita) complessiva (A+B)	(5.751.392)	(6.439.478)



Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata semestrale

(importi in unità di euro)	Semestre al 30 giugno 2022	Bilancio al 31 dicembre 2021
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	104.633.860	102.886.510
Avviamento	15.907.954	15.907.954
Altre immobilizzazioni immateriali	2.343.788	2.337.675
Diritti d'uso	6.190.137	6.408.388
Attività finanziarie non correnti		
Altre attività non correnti	338.277	237.333
Attività per imposte differite	3.266.112	3.482.100
Totale attività non correnti	132.680.129	131.259.960
Attività correnti		
Rimanenze	42.557.041	35.050.484
Crediti commerciali	41.763.020	29.433.391
Crediti tributari	2.428.427	2.421.853
Altre attività correnti	6.285.751	9.554.455
Attività finanziarie correnti	71.866.416	77.971.110
Cassa e altre disponibilità liquide	20.684.799	17.118.957
Totale attività correnti	185.585.454	171.550.251
Totale attività	318.265.583	302.810.211
Patrimonio netto		
Capitale sociale	22.770.445	22.770.445
Altre riserve	126.572.443	132.615.098
Riserva per benefici ai dipendenti	213.395	(71.012)
Riserva FTA	(6.669.789)	(6.669.789)
Utili a nuovo	22.610	-
Utile/(perdita) d'esercizio	(6.035.798)	(1.426.751)
Totale patrimonio netto	136.873.306	147.217.991
Passività non correnti		
Prestito obbligazionario	3.329.367	3.322.876
Debiti verso banche non correnti	89.933.821	35.298.177
Benefici ai dipendenti	2.495.252	3.010.691
Fondo per rischi ed oneri	273.444	35.489
Fondo imposte differite	1.083.185	1.081.159
Debiti per lease non correnti	2.911.586	3.137.292
Totale Passività non correnti	100.026.655	45.885.684
Passività correnti		
Prestito obbligazionario	3.316.345	3.310.176
Debiti verso banche correnti	34.499.000	64.920.523
Debiti commerciali	33.427.073	32.532.117
Debiti tributari	5.536	5.536
Debiti per lease correnti	712.238	774.991
Altre passività correnti	9.405.431	8.163.193
Totale Passività correnti	81.365.623	109.706.537
Totale Patrimonio Netto e Passività	318.265.583	302.810.211



Prospetto di Rendiconto finanziario consolidato semestrale

	Semestre al 30 giugno 2022	Semestre al 30 giugno 2021
UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO	(6.035.798)	(6.466.919)
Aggiustamenti per riconciliare l'utile al netto delle imposte con i flussi finanziari netti:		
Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	6.382.993	5.676.940
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	443.964	423.286
Ammortamento diritto d'uso	471.112	256.598
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	14.155
Proventi finanziari	(7.728)	(23.059)
Oneri finanziari	568.076	356.486
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	5.845.820	10.182.613
Oneri finanziari su passività finanziarie per leasing	27.552	9.836
Imposte sul reddito	(27.953)	2.130.749
Costo del personale per Stock Grant	-	506.662
Utili sulla cessione di immobili, impianti e macchinari	(37.826)	(66.680)
Svalutazione attivo circolante	662.594	393.164
Variazione netta TFR e fondi pensionistici	(203.827)	(83.465)
Variazione netta fondo rischi ed oneri	260.345	-
Variazione netta delle imposte differite attive e passive	177.915	265.473
Interessi pagati	(575.006)	(340.758)
Imposte sul reddito pagate	-	(1.178.525)
Variazioni nel capitale circolante:		
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(7.991.340)	(5.281.116)
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(12.507.781)	(8.409.154)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività e passività non finanziarie	4.428.328	(6.199.016)
Cessione attività destinate alla vendita	-	495.000
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	898.346	(329.870)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	(7.220.212)	(7.667.600)
Attività d'investimento:		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(8.198.109)	(4.461.539)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	105.590	141.705
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(450.078)	(577.618)
(Investimenti)/disinvestimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	258.874	4.051.764
Acquisizione Società controllate	-	(9.645.232)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(8.283.723)	(10.490.920)
Attività di finanziamento:		
Accensione di finanziamenti	71.680.229	26.430.000
Rimborso di finanziamenti	(47.453.448)	(1.232.881)



Pagamenti della quota capitale -passività per leasing	(541.321)	(209.833)
Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo	(3.866.869)	(3.205.727)
Aumento del Capitale Sociale	-	168.560
Cessione (acquisto) azioni proprie	(748.815)	(2.527.785)
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	19.069.776	19.422.335
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.565.841	1.263.816
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 1 gennaio	17.118.957	3.342.518
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 30 giugno	20.684.799	4.606.334



Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato semestrale

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	Riserva da avanzo da fusione	Riserva da sovrapprezzo	Riserva straordinaria	Altre riserve	Riserva FTA	Riserva per benefici ai dipendenti	Utili/Perdite a nuovo	Utile/Perdita d'esercizio	Totale Patrimonio netto
Saldo al 1° gennaio 2022	22.770.445	5.000.000	(15.939.707)	29.741.389	86.743.750	19.556.720	7.512.947	(6.669.789)	(71.011)	-	(1.426.751)	147.217.991
Utile/ perdita) d'esercizio											(6.035.798)	(6.035.798)
Altri componenti di conto economico									284.406			284.406
Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	284.406	-	(6.035.798)	(5.751.392)
Dividendi						(3.866.869)						(3.866.869)
Riserva derivati IRS							22.390					22.390
Acquisto azioni proprie			(748.815)									(748.815)
Destinazione utile 2021						(1.449.361)				22.610	1.426.751	(3.866.869)
Saldo al 30 giugno 2022	22.770.445	5.000.000	(16.688.522)	29.741.389	86.743.750	14.240.490	7.535.337	(6.669.789)	213.395	22.610	(6.035.798)	136.873.306