

GREEN OLEO CHIUDE IL 1H 2024 CON VOLUMI E RICAVI IN CRESCITA A DOPPIA CIFRA E MARGINI IN SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO

Crescita generalizzata su tutte le categorie di prodotto

Volumi complessivi: +35%; Ricavi: 38,7 mln euro, +16% (1H23: 33,4 mln euro)
Esteri: Volumi +71%, Ricavi +41%; Acidi Grassi: Volumi +35%, Ricavi +12%

Significativo miglioramento dei margini

EBITDA: 2,1 mln euro (1H23: 1,0 mln euro); EBITDA *adjusted*: 2,8 mln euro
EBIT: 0,7 mln euro (1H23: -0,2 mln euro)
Utile Netto: 0,1 mln euro (1H23: 0,1 mln euro)

Solida struttura finanziaria

Patrimonio Netto: 17,7 mln euro (FY23: 16,8 mln euro)
Indebitamento Finanziario Netto: 12,2 mln euro (FY23: 14,3 mln euro)

INVESTOR CONFERENCE CALL: 2 ottobre ore 11.00

27 settembre 2024, Cremona

Il Consiglio di Amministrazione di GREEN OLEO (GRN:IM), società quotata su Euronext Growth Milan tra i principali produttori europei di oleochimica fine da fonti rinnovabili e biodegradabili, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024, sottoposta a revisione contabile limitata.

Beatrice Buzzella, Presidente e AD e **Francesco Buzzella**, AD: *“Le evidenze del primo semestre 2024 sono positive sotto tutti i punti di vista: gli esteri proseguono il trend di crescita a doppia cifra registrando ottime performance sia nella cosmetica che nella lubrificazione; nuovamente positivo il contributo alla crescita derivante da tutte le categorie di prodotto degli acidi grassi; sull’incidenza dei costi per le materie prime emerge l’efficacia del processo di approvvigionamento avviato nel Q4 2023 basato su un’attività di forecast trimestrale; la struttura finanziaria resta solida ed equilibrata, con un Patrimonio Netto in crescita e un Indebitamento Finanziario Netto in calo grazie alla riduzione dei debiti finanziari e alla generazione di cassa della gestione caratteristica. Il semestre è stato inoltre caratterizzato dal raggiungimento di due importanti obiettivi, che pongono le basi per una solida crescita futura: il completamento del processo di calcolo della carbon footprint di tutti i nostri prodotti e la realizzazione di una produzione pilota di formulati cosmetici basati su ingredienti derivati dalla filiera dell’olivo. I riscontri ricevuti nelle fiere internazionali dedicate alla cosmetica e alla lubrificazione sono positivi: importanti case cosmetiche hanno confermato l’interesse a inserire emollienti ad elevato contenuto di biobased e bassa PCF; sul territorio americano l’interesse per la lubrificazione biobased cresce sia per tematiche ambientali che per la necessità di prodotti ad elevata performance che ottimizzano i consumi energetici. Abbiamo inoltre continuato a investire nella realizzazione di impianti a corollario della produzione degli esteri, volti a incrementare l’efficienza produttiva e la capacità di stoccaggio, con l’obiettivo di cogliere tutte le opportunità di un settore decisivo per la transizione ecologica.”*

Principali risultati economici al 30 giugno 2024

Coerentemente con l’annunciata strategia di saturazione della capacità produttiva volta a favorire la generazione di economie di scala, GREEN OLEO chiude il 1H 2024 con **Volumi** in incremento del 35% rispetto al 1H 2023.

La diversa composizione del mix di prodotto a favore degli esteri, frutto della strategia di integrazione a valle della catena del valore (finalizzata a ridurre l’esposizione alla ciclicità della chimica di base) e di penetrazione di ambiti applicativi a maggior valore aggiunto, ha consentito di generare una significativa crescita dei **Ricavi**, che si attestano a 38,7 mln euro, +16% rispetto a 33,4 mln euro nel 1H 2023.

Per apprezzare maggiormente la validità della strategia perseguita in questi anni, è **utile confrontare il 1H 2024 con il 1H 2021, periodo in cui a fronte di pari tonnellate vendute i Ricavi si erano attestati a 29,3 mln euro** (si ricorda che il confronto con il 1H 2022 non è altrettanto significativo in quanto l'intero esercizio era stato caratterizzato da un progressivo trend di crescita dei prezzi delle materie prime e dei prezzi dei prodotti venduti che hanno generato una crescita dei Ricavi in corrispondenza di una contrazione dei Volumi).

La crescita a doppia cifra sia in termini di Volumi che di Ricavi rispetto al 1H 2023 ha riguardato tutte le **categorie di prodotto**:

- **Esteri**: Volumi +71%, Ricavi +41%, grazie alle ottime performance sia del business cosmetica che lubrificazione;
- **Acidi grassi**: Volumi +35%, Ricavi +12%, con un contributo positivo da parte di tutte le principali categorie (acidi oleici, acidi stearici, acidi grassi distillati e acidi grassi polinsaturi);
- **Glicerine**: Volumi -6%, Ricavi -24%. Il dato è coerente con la scelta strategica di ottimizzare - utilizzando prevalentemente la glicerina che si crea internamente durante il processo produttivo - un prodotto a basso valore aggiunto e altamente energivoro, con benefici sui costi di produzione.

Il **Valore della Produzione** è pari a 37,5 mln euro, +9% rispetto a 34,6 mln euro nel 1H 2023. Gli *Altri ricavi e proventi* (0,3 mln euro rispetto a 2,7 mln euro nel 1H 2023) sono riconducibili a crediti di imposta per attività di R&D e ricavi da certificati di efficienza energetica; nel 1H 2023 la voce comprendeva i contributi governativi per imprese gasivore ed energivore e un contributo a fondo perduto per un Progetto Finanziato. La variazione delle rimanenze, negativa per 1,5 mln euro (negativa per 1,6 mln euro nel 1H 2023), è imputabile principalmente alla riduzione dei prezzi delle materie prime.

L'**EBITDA** si attesta a 2,1 mln euro, +104% rispetto a 1,0 mln euro nel 1H 2023. Relativamente al miglioramento del Margine Operativo Lordo si evidenzia che l'incidenza dei *costi per le materie prime* passa dal 74,4% del 1H 2023 al 67,7% del 1H 2024, beneficiando dell'efficientamento del processo di approvvigionamento avviato nel Q4 2023. In particolare, non essendo disponibili strumenti finanziari idonei a coprire le fluttuazioni delle materie prime naturali acquistate, è stata introdotta un'attività di *forecast* trimestrale per le vendite tale da consentire una copertura puntuale delle materie prime necessarie per l'intero trimestre e minimizzare il rischio; inoltre, è stata incrementata la percentuale di vendite su contratti trimestrali riducendo le vendite *spot* per favorire una stabilità della marginalità e del flusso di cassa.

Si ricorda che, in ottica prudenziale, a fine 2022 GREEN OLEO ha stipulato una copertura sulla *commodity* gas metano sia tramite accordi con il fornitore che mediante un derivato: **i maggiori costi derivanti da questa operazione impattano per 0,7 mln euro, al lordo dei quali l'EBITDA adjusted si attesta a 2,8 mln euro.**

L'**EBIT** è pari a 0,7 mln euro, in significativo miglioramento rispetto a -0,2 mln euro nel 1H 2023, dopo ammortamenti e svalutazioni per 1,4 mln euro, in incremento rispetto a 1,2 mln euro nel 1H 2023 per effetto dell'entrata in funzione degli importanti investimenti realizzati nel biennio 2022-2023, principalmente legati al nuovo magazzino semi automatico.

Il **Risultato ante imposte** si attesta a 0,4 mln euro, in forte crescita rispetto a -0,5 mln euro nel 1H 2023, dopo oneri finanziari pari a 0,3 mln euro, in linea rispetto a 0,3 mln euro nel 1H 2023.

Il **Risultato Netto** è pari a 0,1 mln euro, invariato rispetto a 0,1 mln euro nel 1H 2023, dopo imposte per 0,3 mln euro (0,6 mln euro di imposte anticipate nel 1H 2023).

Principali risultati patrimoniali-finanziari al 30 giugno 2024

Nel corso del semestre la Società ha realizzato **investimenti in immobilizzazioni materiali** per 0,7 mln euro relativi a impianti a corollario della produzione degli esteri al fine di incrementare l'efficienza produttiva e la capacità di stoccaggio. Ha inoltre effettuato **investimenti in immobilizzazioni immateriali** per 0,1 mln euro per il completamento del CRM Sales Force.

Il **Capitale Circolante Commerciale** si attesta a 6,5 mln euro, rispetto a 6,1 mln euro al 31 dicembre 2023; la variazione è contenuta nonostante l'importante incremento del volume di affari.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 17,7 mln euro, in incremento rispetto a 16,8 mln euro al 31 dicembre 2023, principalmente a seguito della riduzione della *Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*, relativi alla commodity gas metano.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a 12,2 mln euro; il miglioramento rispetto a 14,3 mln euro al 31 dicembre 2023 è attribuibile sia alla riduzione dei debiti finanziari che alla generazione di cassa della gestione caratteristica, grazie alla riduzione del Capitale Circolante Netto che passa da 10,3 mln euro nel 1H 2023 a 8,8 mln euro nel 1H 2024.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel primo semestre 2024 la produzione industriale EU27 ha mostrato una tendenziale flessione (-3,5% sull'anno precedente), mentre il settore chimico EU27 è stato contrassegnato da un andamento in leggera ripresa, registrando un +3,5% rispetto al primo semestre 2023 (Fonte: Eurostat e Analisi Cefic). Nonostante i segnali positivi, la chimica rimane ancora distante dai livelli produttivi della situazione pre-covid.

Inoltre, l'industria chimica, notoriamente energivora e gasivora, risente in misura considerevole del prezzo delle commodities dell'energia; basti pensare che il prezzo del gas in Europa nel periodo Gennaio – Luglio 2024 è stato superiore del 70% rispetto al quinquennio 2014-2019, oltre ad essere 4,7 volte più alto degli USA (Fonte: Cefic Analysis), causando un indubbio svantaggio competitivo.

In questo contesto, l'industria Oleochimica Europea sta beneficiando di alcuni macro-trend specifici. Oltre alla complessa situazione geopolitica che ha provocato il rallentamento degli approvvigionamenti dal Sud Est Asiatico per l'insicurezza del canale di Suez, il contesto normativo del Green Deal europeo, con regole sempre più stringenti, rende le Bio Raffinerie come GREEN OLEO player centrali per la transizione ecologica.

I positivi risultati registrati nel primo semestre e il trend che sta caratterizzando il terzo trimestre, nel quale è proseguita la crescita dei Volumi e dei Ricavi, consentono di prevedere per l'esercizio in corso una crescita dei Volumi e dei Ricavi rispetto al 2023. Si conferma inoltre la previsione di un miglioramento della marginalità, grazie al positivo effetto di molteplici fattori: le economie di scala generate dall'incremento delle tonnellate vendute; l'ulteriore *shift* dei Ricavi a favore degli Esteri che generano maggiore valore aggiunto e marginalità, per i quali è prevista una crescita a doppia cifra sui Volumi; lo sviluppo degli Esteri in ambiti applicativi a maggior valore aggiunto: oltre a Cosmetica e Lubrificazione si segnala una interessante prospettiva di sviluppo per solventi *bio-based* e a basso profilo tossicologico.

Da ultimo l'industria oleochimica europea, nel 2025, sarà impattata dall'entrata in vigore dell'EUDR (*European Deforestation-free products Regulation*), regolamento che impone una mappatura della filiera dell'olio di palma e di altri prodotti ad alto rischio deforestazione. La sua implementazione ha portato a un importante aumento dei costi per i produttori asiatici che hanno visto ridursi notevolmente le aree coltivate disponibili e hanno dovuto investire su una supply chain separata. Gli utilizzatori di prodotti oleochimici in Europa sono alla costante ricerca di prodotti derivanti da feedstock alternativi all'olio di palma: in questo contesto GREEN OLEO è sicuramente avvantaggiata grazie all'utilizzo di feedstock a filiera corta, su tutti l'ulivo, di cui è uno dei principali utilizzatori.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto delle modifiche apportate dall'avviso n. 43747 pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. all'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, ha provveduto a definire i criteri quantitativi e qualitativi in base ai quali valutare la significatività, anche di carattere economico, delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione annuale dei requisiti di indipendenza dei candidati alla carica di amministratore indipendente (la "Politica Indipendenti"). Sempre in data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha valutato in senso positivo l'indipendenza del dott. Angelo Facchinetti, consigliere indipendente in carica.

La Politica Indipendenti sarà resa disponibile sul sito www.greenoleo.com, sezione Corporate Governance / Documenti societari e procedure.

Investor Conference Call

Il Management commenterà i risultati al 30 giugno 2024 nell'ambito di una *conference call* riservata agli Investitori che si terrà il giorno 2 ottobre alle ore 11.00. Iscrizione obbligatoria a: m.pireddu@irtop.com

La presentazione istituzionale sarà resa disponibile il giorno dell'evento sul sito www.greenoleo.com, sezione "Investor Relations / Presentazioni".

Deposito della Documentazione

La documentazione relativa alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale, oltre che mediante pubblicazione sul sito www.greenoleo.com, sezione "Investor Relations / Bilanci e Relazioni" nei termini di legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni / Documenti.

GREEN OLEO (GRN:IM – ISIN IT0005549768) è uno dei principali produttori europei di oleochimica fine da fonti rinnovabili e biodegradabili, con sede a Cremona, costituita nel 2012 nel contesto dell'acquisto da parte della Famiglia Buzzella dell'intero capitale della Società, mediante conferimento di un ramo di azienda, storicamente attivo sin dal 1923 nella produzione oleochimica e precedentemente di proprietà di Croda Cremona S.r.l. La Società utilizza materie prime del territorio, quali i by products delle lavorazioni dell'industria alimentare (oli acidi prevalentemente da ulivo e grasso animale), che vengono sottoposte a processi chimici interni quali a titolo esemplificativo la scissione, distillazione, separazione, il frazionamento e l'idrogenazione, per ottenere molteplici prodotti oleochimici quali acidi grassi distillati a diverse matrici in funzione del grasso di partenza, acidi stearici (stearine), acido oleico, glicerine, derivati degli acidi grassi (saponi), esteri. La Società opera nello Stabilimento di Cremona, in una superficie di 64.000 mq (di cui circa 20.000 mq coperti) dove sono impiegate 75 risorse, con una capacità produttiva annua di 65.000 tonnellate di cui 50.000 di acidi grassi e glicerine e 15.000 di esteri. I clienti della Società sono realtà industriali operanti in molteplici settori quali detergenza, elastomeri, candele, vernici, gomma e pneumatici, personal care e cosmesi, che attraverso ulteriori lavorazioni specifiche per il settore di destinazione realizzano i prodotti finali destinati al consumatore.

Comunicato disponibile su www.1info.it e www.greenoleo.com

INVESTOR RELATIONS

GREEN OLEO | Raffaella Bianchessi | investor.relations@greenoleo.com | T +39 0372 487256
IRTOP Consulting | Maria Antonietta Pireddu | m.pireddu@irtop.com | T +39 02 45473884

EURONEXT GROWTH ADVISOR

INTEGRAE SIM | Piazza Castello 24, Milano | T +39 02 80506160

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(Dati in Euro)	30/06/2024	% (*)	30/06/2023	% (*)	Var %
Ricavi delle vendite	38.725.201	103,2%	33.400.686	96,6%	15,9%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1.542.919)	-4,1%	(1.584.866)	-4,6%	-2,6%
Altri ricavi e proventi	329.232	0,9%	2.747.790	7,9%	-88,0%
Valore della produzione	37.511.514	100,0%	34.563.610	100,0%	8,5%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(25.185.270)	-67,1%	(23.664.789)	-68,5%	6,4%
Costi per servizi	(7.014.231)	-18,7%	(7.203.093)	-20,8%	-2,6%
Costi per godimento beni di terzi	(90.184)	-0,2%	(78.519)	-0,2%	14,9%
Costi del personale	(2.910.223)	-7,8%	(2.434.283)	-7,0%	19,6%
Oneri diversi di gestione	(171.325)	-0,5%	(134.585)	-0,4%	27,3%
EBITDA	2.140.282	5,7%	1.048.341	3,0%	104,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.407.949)	-3,8%	(1.210.908)	-3,5%	16,3%
Accantonamenti	-	0,0%	-	0,0%	-
EBIT	732.333	2,0%	(162.568)	-0,5%	-550,5%
Proventi e (Oneri) finanziari	(310.555)	-0,8%	(323.327)	-0,9%	-4,0%
EBT	421.779	1,1%	(485.895)	-1,4%	-186,8%
Imposte sul reddito	(344.341)	-0,9%	601.658	1,7%	-157,2%
Risultato d'esercizio	77.437	0,2%	115.763	0,3%	-33,1%

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(Dati in Euro)	30/06/2024	31/12/2023
Immobilizzazioni immateriali	1.214.195	1.293.753
Immobilizzazioni materiali	23.047.653	23.610.949
Immobilizzazioni finanziarie	75.617	105.392
Attivo fisso netto	24.337.465	25.010.095
Rimanenze	6.298.788	7.163.129
Crediti commerciali	13.124.003	8.173.109
Debiti commerciali	(12.947.337)	(9.199.883)
Capitale circolante commerciale	6.475.454	6.136.355
Altre attività correnti	883.091	1.831.187
Altre passività correnti	(947.088)	(634.268)
Crediti e debiti tributari	3.142.673	3.826.953
Ratei e risconti netti	(770.228)	(824.390)
Capitale circolante netto	8.783.901	10.335.836
Fondi rischi e oneri	(2.960.462)	(4.047.667)
TFR	(189.279)	(192.090)
CAPITALE INVESTITO NETTO (IMPIEGHI)	29.971.625	31.106.174
Debito finanziario corrente	2.100.575	2.338.092
Parte corrente del debito finanziario non corrente	5.339.529	5.942.439
Debito finanziario non corrente	7.976.719	8.076.843
Totale debiti bancari e finanziari	15.416.822	16.357.374
Altre attività finanziarie correnti	(117.175)	(76.724)
Disponibilità liquide	(3.067.915)	(1.934.975)
Indebitamento Finanziario Netto	12.231.733	14.345.675
Capitale sociale	808.713	808.713
Riserve	16.853.742	16.542.532
Risultato d'esercizio	77.437	(590.746)
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	17.739.892	16.760.499
TOTALE FONTI	29.971.625	31.106.174

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

(Dati in Euro)	30/06/2024	31/12/2023
A. Disponibilità liquide	3.067.915	1.934.975
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	117.175	76.724
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	3.185.089	2.011.699
E. Debito finanziario corrente	2.100.575	2.338.092
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	5.339.529	5.942.439
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	7.440.104	8.280.531
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	4.255.014	6.268.832
I. Debito finanziario non corrente	7.976.719	8.076.843
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	7.976.719	8.076.843
M. Totale indebitamento finanziario netto (H) + (L)	12.231.733	14.345.675

RENDICONTO FINANZIARIO, metodo indiretto

	30-06-2024	30-06-2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	77.436	115.763
Imposte sul reddito	344.341	(601.658)
Interessi passivi/(attivi)	309.832	299.752
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	731.609	(186.143)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.407.949	1.210.908
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	58.723	206.794
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.466.672	1.417.702
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.198.281	1.231.559
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	864.342	1.888.460
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(4.950.894)	(1.722.389)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	3.747.454	(544.833)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	5.935	9.727
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(60.098)	(52.045)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.902.542	(530.556)
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.509.281	(951.636)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.707.562	279.923
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(309.832)	(299.752)
(Imposte sul reddito pagate)	0	
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	0	
Altri incassi/(pagamenti)	(126.073)	(133.902)
Totale altre rettifiche	(435.905)	(433.654)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.271.657	(153.731)

B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(724.146)	(816.776)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(58.604)	(281.037)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(782.750)	(1.097.813)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(633.549)	1.737.058
Accensione finanziamenti	1.529.000	2.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(2.205.031)	(3.370.011)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(46.388)	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.355.968)	367.047
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.132.939	(884.497)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.934.892	1.961.669
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	84	108
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.934.976	1.961.777
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		

Depositi bancari e postali	3.067.838	1.077.079
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	77	201
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.067.915	1.077.280
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0