

COMUNICATO STAMPA

IMPRENDIROMA: IL CDA APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022 CON RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI IN SIGNIFICATIVA CRESCITA**Ricavi a € 36,1 mln (+75% vs 2021), EBITDA a € 9,7 mln (+90% vs 2021), Utile netto a € 6,6 mln (+53% vs 2021) e Net Cash a € 3,6 mln (€ 2,1 mln nel 2021)****Deliberata la distribuzione di dividendi pari a € 0,044643 p.a.****Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2022:**

- Ricavi delle vendite pari a € 36,1 mln, +75% vs 2021 (€ 20,6 mln)
- Valore della Produzione pari a € 47,1 mln, +123% vs 2021 (€ 21,2 mln)
- EBITDA pari a € 9,7 mln, +90% vs 2021 (€ 5,1 mln), con EBITDA margin al 20,6% (23,8% nel 2021)
- EBIT pari a € 9,4 mln, +92% vs 2021 (€ 4,9 mln)
- Risultato netto pari a € 6,6 mln, +53% vs 2021 (€ 4,3 mln)
- Indebitamento Finanziario Netto positivo (positività di cassa) pari a € 3,6 mln (- € 2,1 mln al 31/12/2021)
- Deliberata la distribuzione di dividendi per € 0,044643 p.a.

La Società presenterà ad analisti e investitori i risultati economico-finanziari domani, 29 marzo 2023, alle ore 10:30 in diretta tramite in diretta su MICROSOFT TEAMS (ID riunione: 343 551 670 673, Passcode: bPBVzf)

Roma, 28 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione di **Imprendiroma S.p.A.** (la "Società", il "Gruppo") - tra i primari operatori in Italia nell'ambito della rigenerazione urbana e recupero di strutture immobiliari, quotata sul mercato Euronext Growth Milan (EGM) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - riunitosi in data odierna, ha approvato il Bilancio consolidato e il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022.

Guerino Cilli, Amministratore Delegato di Imprendiroma, ha commentato: *"I risultati [consolidati] del 2022 confermano il percorso di crescita che ci ha caratterizzati fin dalla costituzione e lo sviluppo del nostro Gruppo. I Ricavi crescono del 75%, riguardando i 36,1 milioni di euro (€ 20,6 milioni nel 2021) e il Valore della produzione è più che raddoppiato a 47,1 milioni di euro (€ 21,2 mln nel 2021). Aumenta anche l'EBITDA, che si attesta a € 9,7 mln, quasi il doppio rispetto all'esercizio precedente (€ 5,1 mln). L'aumento dei costi, riconducibile in larga parte a fattori esogeni quali l'aumento del costo delle materie prime e del denaro, ha impattato in modo contenuto la marginalità del Gruppo che continua ad essere elevata in relazione al settore di riferimento (EBITDA margin pari a circa il 21%). E' previsto che nel corso del 2023 siano completate le commesse in backlog (avviate e non) e che il portafoglio continui ad essere alimentato con nuove commesse e l'obiettivo di generare un'ulteriore crescita in linea con le strategie annunciate in sede di IPO".*

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2022

I **ricavi delle vendite** sono pari a Euro 36,1 milioni in aumento del 75% rispetto all'esercizio precedente (€ 20,6 mln).

COMUNICATO STAMPA

Il **Valore della produzione**, in aumento del 123% rispetto al 2021, passa da Euro 21,2 milioni a Euro 47,1 milioni, ed include Euro 10,9 milioni di “variazioni dei lavori in corso su ordinazione” relativi all’esecuzione delle commesse avviate.

L’**EBITDA** è pari a Euro 9,7 milioni nel 2022, in forte aumento rispetto agli Euro 5,1 milioni del 2021 (+90%), a fronte di una marginalità del 20,6% in lieve riduzione rispetto al 23,8% del 2021 per effetto soprattutto di fattori esogeni che hanno condizionato tutti gli operatori del settore, quali l’aumento del costo delle materie prime e la maggiore onerosità della cessione dei crediti connessi al superbonus, e in misura minore da un aumento dei costi per servizi e del personale conseguenti alla crescita delle commesse gestite. Dopo ammortamenti contenuti pari a Euro 0,3 milioni, l’**EBIT** si attesta a Euro 9,4 milioni, in crescita del 92% rispetto a Euro 4,9 milioni del 2021.

Il Gruppo chiude l’esercizio con un **Utile Netto** di Euro 6,6 milioni, in significativa crescita (+ 53%) rispetto agli Euro 4,3 milioni dell’esercizio precedente.

Il Gruppo presenta un **Indebitamento Finanziario Netto** positivo a fine 2022 (cassa positiva) per Euro 3,6 milioni in miglioramento di ca Euro 5,7 milioni rispetto al dato di fine 2021 (- 2,1 milioni di Euro), e include disponibilità liquide per Euro 9,3 milioni che beneficiano della raccolta IPO.

Il **Patrimonio netto**, tenuto conto dell’utile di esercizio e dell’aumento di capitale IPO, ammonta a Euro 16,1 milioni, in significativa crescita rispetto a Euro 4,4 milioni al 31 dicembre 2021.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all’Assemblea degli Azionisti di destinare l’Utile di esercizio della capogruppo Imprediriroma S.p.A., pari a complessivi Euro 6.698.465, come segue:

- quanto ad Euro 2.400,00, da imputare ad incremento della “Riserva Legale”, che in tal modo raggiungerà il limite di legge;
- quanto ad Euro 500.000,00, da distribuire agli azionisti a titolo di dividendo, per un ammontare pari ad Euro 0,044642857 per azione;
- quanto ad Euro 6.196.065,00, da riportare a nuovo.

La Società rende noto che il dividendo di Euro 500.000 sarà messo in pagamento, se l’Assemblea di prossima convocazione ne approverà la distribuzione, a partire da mercoledì 31 maggio 2023, previo stacco della cedola il 29 maggio 2023. La data di legittimazione al pagamento (record date) è fissata al 30 maggio 2023.

Le operazioni potranno essere effettuate presso gli intermediari autorizzati.

PRINCIPALI EVENTI NEL CORSO DELL’ESERCIZIO 2022

Il primo semestre 2022 è stato caratterizzato dalle proroghe occorse con la legge di Bilancio, nonché dal decreto milleproroghe intervenuto sui bonus edili (detrazione fiscale) riguardanti il c.d. “Bonus facciate” e “Superbonus 110% o Ecobonus”.

Nel corso dell’esercizio Imprediriroma ha acquisito e incrementato le partecipazioni nelle società controllate a consolidamento del Gruppo, in particolare:

COMUNICATO STAMPA

- In data 23 febbraio 2022 la Società ha acquistato un'ulteriore quota pari al 43% del capitale sociale di Arimondi Immobiliare S.r.l. venendo a detenere una partecipazione pari al 100% del capitale. Nella stessa data la Società ha acquistato un'ulteriore quota pari al 39% del capitale sociale di Next Factory S.r.l. venendo a detenere una partecipazione pari al 90% del capitale.
- In data 21 marzo 2022 la Società ha acquistato un'ulteriore quota pari al 20% del capitale sociale di NR Roma S.r.l. venendo a detenere una partecipazione pari al 100% del capitale. Nella stessa data la Società ha acquistato una quota pari al 70% del capitale sociale di H501 City Hub S.r.l.

Il 18 luglio 2022 si è concluso il processo che ha portato Imprendiroma all'ammissione alle negoziazioni sul mercato **Euronext Growth Milan**. In fase di collocamento sono state sottoscritte 1.200.000 azioni ad un prezzo unitario di Euro 5,0 per un controvalore di Euro 6,0 milioni. Le negoziazioni sono iniziate il 20 luglio 2022.

Nel mese di novembre è stata confermata l'aliquota di incentivazione al 110% per tutte le commesse in *backlog* 2022/23.

Il **backlog di commesse** contrattualizzate da eseguire nel biennio 2022-2023, al 31 dicembre 2022, è pari a Euro 165,3 milioni, evidenziando un significativo incremento del valore delle commesse già avviate (lavori in corso) che ammontano a Euro 121,5 milioni, distribuite su n. 63 progetti, rispetto a un valore di commesse già avviate al 30 settembre 2022 pari a Euro 93,1 milioni (su n. 47 progetti).

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2022 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nei primi mesi del 2023 Imprendiroma ha sottoscritto **contratti di finanziamento** per complessivi Euro 12 milioni, di cui Euro 10 milioni con Unicredit ed Euro 2 milioni con Intesa Sanpaolo, a supporto del circolante, funzionali all'implementazione delle strategie di crescita del Gruppo.

In data 24 febbraio 2023, la Società ha siglato un **accordo per l'acquisizione del ramo d'azienda F.D.M. Costruzioni srl** specializzata nel restauro e nella manutenzione dei beni immobili sottoposti a tutela in materia di beni culturali e ambientali. L'operazione è finalizzata a implementare nuove competenze all'interno della Società e ad accedere ad iniziative immobiliari caratterizzate da un'alta valenza architettonica.

Nel corso del 2023 l'attività del Gruppo sarà focalizzata sul completamento di tutte le commesse in portafoglio, già avviate o ancora da avviare, che continueranno ad usufruire dello sconto in fattura.

Alla luce dell'attuale stato di incertezza, anche regolatorio, e di fattori esogeni quali l'aumento dei prezzi delle materie prime e dell'inflazione in generale, unitamente alle politiche monetarie restrittive delle Banche Centrali che hanno prodotto un aumento dei tassi di interesse e conseguentemente una maggiore onerosità delle cessioni dei crediti d'imposta connessi al superbonus, la Società ritiene di rivedere le stime contenute nel Documento di Ammissione relative al conseguimento di un EBITDA Margin medio del 35-40% nel biennio 2022-2023, In particolare, la Società prevede per il 2023 un EBITDA margin superiore al 20% e sui livelli del 2022.

In riferimento ai **KPI sulla sostenibilità** ed all'impatto ambientale costantemente monitorati dal Gruppo, si evidenzia che le tonnellate di Co2 risparmiate grazie agli interventi realizzati e in corso di realizzazione (116.158 mq), sono pari a 2.358 ton su base annua (dati Edilclima monitorati secondo protocollo Enea), corrispondenti ad un equivalente di n. 157.216 alberi.

COMUNICATO STAMPA

A marzo Impendiroma ha reso noto di essersi posizionata tra le **prime 1.000 imprese europee** per la crescita del fatturato nel triennio 2018 - 2021 secondo il ranking del Financial Times "FT1000 - EUROPE'S FASTEST GROWING COMPANIES 2023".

Nel corso del 2023 si prevede la realizzazione di un nuovo sistema informatico con l'implementazione dell'ERP TeamSystem Construction che consentirà un allineamento e integrazione tecnologica per tutte le società del Gruppo al fine di generare maggiori efficienze interne.

Il Gruppo nel corso dell'esercizio 2023 prevede di proseguire nel percorso di crescita avviato negli ultimi anni con l'obiettivo di generare un'ulteriore accelerazione in linea con le strategie annunciate in sede di IPO, in particolare, attraverso lo sviluppo di opportunità immobiliari in proprio, l'attività di M&A e l'accelerazione della controllata H501 City Lab.

PRESENTAZIONE DEI RISULTATI AD ANALISTI E INVESTITORI

La Società presenterà ad analisti e investitori i risultati economico-finanziari domani, 29 marzo 2023, alle ore 10:30 in diretta tramite piattaforma Microsoft teams (ID riunione: 343 551 670 673 Passcode: bPBVzf).

Sarà inoltre possibile scaricare la presentazione collegandosi al sito internet <https://www.imprendiroma.it/investor-relations/>

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI E DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2023 in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 28 aprile 2023 in seconda convocazione agli orari e nei luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

La documentazione, ivi incluse le relazioni illustrative approvate dal Consiglio di Amministrazione su ciascun punto all'ordine del giorno della predetta Assemblea, sarà disponibile nei termini e con le modalità previsti nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e regolamenti applicabili, nonché sul sito internet della società <https://www.imprendiroma.it/> nella sezione Investor Relations.

ALLEGATI:

- Stato patrimoniale consolidato al 31/12/2022 vs 31/12/2021
- Conto economico consolidato al 31/12/2022 vs 31/12/2021
- Rendiconto Finanziario consolidato al 31/12/2022 vs 31/12/2021

Il comunicato è disponibile su www.imprendiroma.it (sezione Investors) e sul circuito www.1info.it, gestito da Computershare S.p.A.

Impendiroma S.p.A. (ISIN: IT0005500571 - IMP.MI)

Impendiroma è tra i primari operatori in Italia nell'ambito della rigenerazione urbana e recupero di strutture immobiliari, grazie ad un approccio innovativo e una gestione aziendale improntata alla Sostenibilità e ai principi ESG. Il Gruppo, comporisto dalla holding

4

COMUNICATO STAMPA

operativa Imprendiroma e da 4 società controllate, con un team di oltre 200 persone, si caratterizza per la capacità di offrire in modo integrato, un ampio portafoglio di servizi nell'ambito della rigenerazione urbana, con progetti caratterizzati da un elevato contenuto energetico ed elevati standard qualitativi e architettonici. Insieme alle società del Gruppo, **Imprendiroma** si occupa dell'ideazione e progettazione di interventi di rigenerazione urbana e riqualificazione energetica. Per quanto riguarda le partecipate: **Noi Ristrutturiamo** si occupa dell'esecuzione diretta dell'opera, con interventi edili e manutentivi caratterizzati da un approccio artigianale e dall'affidabilità garantita da standard di eccellenza certificati; **Arimondi Immobiliare** è la società su cui saranno veicolate le attività di sviluppo immobiliare "in proprio"; **Next Factory** si occupa della gestione amministrativa dei progetti di efficientamento energetico per conto terzi e servizi legati alla gestione dei crediti d'imposta, formativi, pubblicitari a privati operanti nel settore dell'edilizia; **H501 City Hub**, punta a divenire riferimento nella progettazione di interventi complessi di ristrutturazione («deep retrofitting») per edifici ad uso commerciale, culturale, abitativo o direzionale, rivolti prevalentemente ad investitori istituzionali.

Contatti:

Imprendiroma

Emittente

Via G. Arimondi, 3 00159 Roma

Mauro Borgese, IR Manager

+39 340 2958307

investors@imprendiroma.it

EnVent Capital Markets Ltd

Euronext Growth Advisor

42 Berkeley Square - London

W1J 5AW

+39 06 896841

gdalessio@enventcapitalmarkets.uk

MIT Sim

Specialist

C.so Venezia 16

20121 Milano

+39 02 87399069

trading-desk@mitsim.it

IR Top Consulting

Investor & Media Relations Advisor

Via Bigli, 19 - 20121 Milano

+39 02 45473883/4

ir@irtop.com (Investors)

ufficiostampa@irtop.com (Media)

Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2022	31-12-2021
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte da richiamare	-	6.700
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	6.700
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	6.461	5.982
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	38.965	2.275
6) immobilizzazioni in corso e acconti	61.401	-
7) altre	308	603
Totale immobilizzazioni immateriali	107.135	8.860
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	992.372	979.528
2) impianti e macchinario	156.530	79.800
3) attrezzature industriali e commerciali	1.116.217	539.351
4) altri beni	280.259	236.809
5) immobilizzazioni in corso e acconti	400.000	300.000
Totale immobilizzazioni materiali	2.945.378	2.135.488
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	1.275	1.275
d-bis) altre imprese	250.000	100.000
Totale partecipazioni	251.275	101.275
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	62.032	56.031
Totale crediti verso imprese controllate	62.032	56.031
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	13.400	13.400
Totale crediti verso altri	13.400	13.400
Totale crediti	75.432	69.431
3) altri titoli	63.261	51.158
4) strumenti finanziari derivati attivi	12.805	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	402.773	221.864
Totale immobilizzazioni (B)	3.455.286	2.366.212
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	619.945	48.658
3) lavori in corso su ordinazione	11.333.369	412.181
Totale rimanenze	11.953.314	460.839
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	235.893	911.922
Totale crediti verso clienti	235.893	911.922
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.138.261	19.194.020

Totale crediti tributari	9.138.261	19.194.020
5-ter) imposte anticipate	849	2.190
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	292.779	281.355
Totale crediti verso altri	292.779	281.355
Totale crediti	9.667.782	20.389.487
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	9.250.153	5.127.161
2) assegni	0	2.500
3) danaro e valori in cassa	51.737	62.539
Totale disponibilità liquide	9.301.890	5.192.200
Totale attivo circolante (C)	30.922.986	26.042.526
D) Ratei e risconti	570.455	1.315.166
Totale attivo	34.948.727	29.730.604
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	112.000	100.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.988.000	-
IV - Riserva legale	20.000	20.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	(1)	-
Totale altre riserve	(1)	-
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	12.805	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	3.372.474	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	6.585.865	4.243.895
Totale patrimonio netto di gruppo	16.091.143	4.363.895
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	13.915	11.200
Utile (perdita) di terzi	(4.070)	38.492
Totale patrimonio netto di terzi	9.845	49.692
Totale patrimonio netto consolidato	16.100.988	4.413.587
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	26.930	26.930
Totale fondi per rischi ed oneri	26.930	26.930
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	558.976	252.248
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.882.617	1.455.372
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.625.611	1.393.534
Totale debiti verso banche	5.508.228	2.848.906
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	50.985	36.922
esigibili oltre l'esercizio successivo	81.303	103.553
Totale debiti verso altri finanziatori	132.288	140.475
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.646.749	8.490.322
Totale acconti	2.646.749	8.490.322
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.615.664	4.338.408
Totale debiti verso fornitori	7.615.664	4.338.408
12) debiti tributari		

esigibili entro l'esercizio successivo	1.269.643	2.738.703
esigibili oltre l'esercizio successivo	15.751	56.315
Totale debiti tributari	1.285.394	2.795.018
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	491.145	249.147
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	491.145	249.147
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	473.707	6.155.327
Totale altri debiti	473.707	6.155.327
Totale debiti	18.153.175	25.017.603
E) Ratei e risconti	108.658	20.236
Totale passivo	34.948.727	29.730.604

Conto economico consolidato

	31-12-2022	31-12-2021
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	36.133.058	20.547.072
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	10.921.188	412.181
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	3.600	17.000
altri	75.481	294.388
Totale altri ricavi e proventi	79.081	311.388
Totale valore della produzione	47.133.327	21.270.641
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.659.212	2.298.931
7) per servizi	21.460.384	9.528.248
8) per godimento di beni di terzi	715.480	456.006
9) per il personale		
a) salari e stipendi	5.482.363	2.236.885
b) oneri sociali	2.041.843	813.008
c) trattamento di fine rapporto	388.945	160.232
e) altri costi	18.089	277.665
Totale costi per il personale	7.931.240	3.487.790
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.511	2.634
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	268.227	124.300
Totale ammortamenti e svalutazioni	280.738	126.934
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(571.287)	(27.158)
12) accantonamenti per rischi	-	26.930
14) oneri diversi di gestione	217.827	471.678
Totale costi della produzione	37.693.594	16.369.359
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	9.439.733	4.901.282
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	18.948	1.271.641
Totale proventi diversi dai precedenti	18.948	1.271.641
Totale altri proventi finanziari	18.948	1.271.641
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	137.778	83.968
Totale interessi e altri oneri finanziari	137.778	83.968
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(118.830)	1.187.673
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	9.320.903	6.088.955
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	2.736.283	1.808.758
imposte relative a esercizi precedenti	2.825	(2.190)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	2.739.108	1.806.568
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio		
Risultato di pertinenza del gruppo	6.581.795	4.282.387
Risultato di pertinenza di terzi	(4.070)	38.492

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2022	31-12-2021
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	6.581.795	4.282.387
Imposte sul reddito	2.739.108	1.806.568
Interessi passivi/(attivi)	118.830	(1.187.673)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	9.439.733	4.901.282
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	388.945	187.162
Ammortamenti delle immobilizzazioni	280.738	126.934
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	669.683	314.096
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	10.109.416	5.215.378
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(11.492.475)	(439.339)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	676.029	(256.570)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.566.317)	2.479.902
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	744.711	(1.299.698)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	88.422	8.254.958
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	4.620.117	(9.019.074)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(7.929.513)	(279.821)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.179.903	4.935.557
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(118.830)	177.339
(Imposte sul reddito pagate)	(4.248.731)	-
(Utilizzo dei fondi)	(82.217)	(36.216)
Totale altre rettifiche	(4.449.778)	141.123
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(2.269.875)	5.076.680
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.078.118)	(1.588.047)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(110.786)	(7.953)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(180.909)	(100.000)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(22.250)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.392.063)	(1.696.000)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	2.427.245	(5.770)
Accensione finanziamenti	232.077	2.374.996
(Rimborso finanziamenti)	-	(1.165.778)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	6.006.700	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(894.394)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	7.771.628	1.203.448

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	4.109.690	4.584.128
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	5.127.161	532.203
Assegni	2.500	-
Danaro e valori in cassa	62.539	75.869
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	5.192.200	608.072
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	9.250.153	5.127.161
Assegni	0	2.500
Danaro e valori in cassa	51.737	62.539
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	9.301.890	5.192.200