



**LONGINO & CARDENAL: APPROVATI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31/12/2022
CON RICAVI A € 31,7 mln (+20,6% Y/Y), CON OTTIME PERFORMANCE DELLE
CONTROLLATE DI NEW YORK (+84%) E DUBAI (+28%)**

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2022:

- Ricavi pari a € 31,7 mln vs € 26,3 mln nel 2021 (+20,6%)
- EBITDA a € -0,7 mln vs € -0,5 mln nel 2021
- Risultato netto pari a € -1,2 mln vs € -0,9 mln nel 2021
- Indebitamento Finanziario Netto pari a € 5,4 milioni (€ 3,5 mln nel 2021)
- La controllata di New York chiude il primo anno di piena attività con ricavi pari a € 1,3 mln, +83,6% vs € 0,7 mln del 2021 e la controllata di Dubai chiude a 2,9 mln, +28% vs € 2,3 mln del 2021

Milano, 29 marzo 2023

Longino & Cardenal S.p.A. (LON:MI), attiva nella ricerca, selezione e distribuzione di cibi rari e preziosi e punto di riferimento per l'alta ristorazione nazionale ed internazionale, comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato il Bilancio Consolidato e il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022.

Riccardo Uleri, Amministratore Delegato e azionista di maggioranza di Longino & Cardenal, ha così commentato:

“Il bilancio consolidato 2022 chiude con un fatturato di € 31,7 milioni, in crescita di circa il 21% rispetto all'anno precedente. La Capogruppo, dopo un primo semestre ancora fortemente condizionato dagli effetti della pandemia, a cui si sono aggiunte le conseguenze dello scoppio del conflitto russo-ucraino, ha realizzato un secondo semestre pienamente soddisfacente riportando la marginalità a livello di EBITDA ad un valore positivo del 3,3%.

La ragione del risultato negativo a livello consolidato, nonostante un incremento di fatturato, è da ricercare soprattutto nel fatto che il Gruppo ha continuato ad investire nelle due start up, Longino & Cardenal LLC New York e Shoplongino srl.

Siamo soddisfatti che la controllata newyorkese, costituita a fine 2019, abbia finalmente concluso il suo primo anno di piena attività, dopo le chiusure determinate dalle politiche stringenti di contenimento del Covid; sebbene non ancora a break-even, manifesta una grande potenzialità con un fatturato di € 1,3 milioni, in crescita di circa l'84% rispetto all'anno precedente. Il nostro portale di e-commerce, Shoplongino, ha svolto il primo semestre di attività come Business Unit all'interno della Capogruppo, per poi essere separata nel secondo semestre; essendo complementare rispetto al nostro core business, riveste per il Gruppo un ruolo strategico per la sua grande potenzialità di sviluppo sia in Italia che all'estero, e per la capacità di creare notorietà e valore al nostro brand. Splendidi anche i risultati per la controllata Longino & Cardenal Trading LLC di Dubai, che chiude con un fatturato di € 2,9 milioni, in crescita di circa il 28% ed un EBITDA pari a circa il 13% dei ricavi. Dubai ha effettuato una politica Covid molto efficiente all'inizio del



2020, per poi attuare in seguito pochissime limitazioni. Ciò ha consentito di lavorare nella quasi totale normalità per tutto il 2022 ed ottenere questi ottimi risultati.

In generale per il Gruppo è stato un anno ancora difficile con significativi investimenti che hanno inciso significativamente, ma di grande importanza per l'evoluzione della nostra organizzazione, che attraverso il cambio del sistema gestionale e della digitalizzazione, ha creato le basi per un'importante riduzione dei costi e per una maggiore efficienza e capacità di raggiungere gli obiettivi di espansione che ci siamo prefissati.

Anche i primi mesi del 2023 confermano l'incremento del fatturato per tutte le società del Gruppo.”

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2022

I **Ricavi delle vendite** si attestano a Euro 31,7 milioni in aumento del 20,6% rispetto al 2021 (pari a Euro 26,2 milioni). Tutte le società controllate del Gruppo hanno contribuito in maniera positiva alla crescita del fatturato; In particolare:

- la controllata di Dubai ha prodotto ricavi per Euro 2,9 milioni (in aumento del 28,0% rispetto al 2021);
- a New York la controllata ha chiuso con ricavi in aumento dell'83,6% passando da Euro 0,7 milioni nel 2021 ad ricavi pari a Euro 1,3 milioni nel 2022;
- la controllata di Hong Kong ha prodotto, nel 2022 ricavi per Euro 2,0 milioni, (in aumento del 4,7% rispetto al 2021) nonostante abbia fortemente impattato sul fatturato della società la politica zero contagi attuata dal Governo.
- La controllata produttiva, il Satiro Danzante, ha realizzato un fatturato, prevalentemente rivolto alle società del Gruppo, di Euro 0,8 milioni, in aumento del 67,3% rispetto al 2021 (pari a Euro 0,5 milioni),
- la start-up Umani, nata nel 2019, dopo due anni di operatività resa complessa da fattori esogeni, nel 2022 ha prodotto ricavi per Euro 35 mila, in aumento del 65,3% rispetto al 2021 (pari a Euro 21 mila).

L'**EBITDA** è negativo per Euro 0,7 milioni (negativo per Euro 0,5 milioni nel 2021) anche per effetto dell'aumento dei costi pari al 22,6% legato in parte ai trend inflattivi e in parte alle spese generate dalla piattaforma on line Shoplongino.

L'**EBIT** è negativo per Euro 1,5 milioni -27%, in peggioramento rispetto al 2021 (negativo per Euro 1,2 milioni).

L'esercizio 2022 chiude con un **Risultato netto** pari a Euro -1,2 milioni – 381%, in peggioramento rispetto al 2021 (negativo per Euro 0,9 milioni)

L'Indebitamento Finanziario Netto , considerate le attività e gli investimenti portati avanti dalla Capogruppo, è pari a Euro 5,4 milioni rispetto a Euro 3,5 milioni nel 2021

Il **Patrimonio netto** è pari a Euro 4,3 milioni rispetto a Euro 5,5 milioni dell'esercizio precedente.



Principali risultati della Capogruppo Longino & Cardenal S.p.A. al 31 dicembre 2022

I **Ricavi** sono pari a Euro 25,3 milioni rispetto a Euro 21,4 milioni nel 2021 (+18,1%)

L'**EBITDA** è pari a Euro -0,4 milioni in linea con il valore dell'esercizio del 2021

L'**EBIT** è pari a Euro -0,8 milioni in linea con il valore dell'esercizio del 2021

Il **Risultato netto** pari a Euro -0,3 milioni in miglioramento rispetto all'esercizio 2021 (pari a Euro -0,5 milioni)

L'Indebitamento Finanziario Netto è pari a Euro 5,2 milioni rispetto a Euro 3,5 milioni del 2021

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di coprire la perdita, pari a Euro 344.291, attraverso l'utilizzo della riserva straordinaria.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del 2022

In data **7 marzo** Longino & Cardenal S.p.A. ha annunciato il rafforzamento della strategia digitale con il lancio del canale e-commerce www.longino.it dedicato al B2B e in particolare ai professionisti dell'alta ristorazione, proponendo un ampio catalogo di eccellenze gastronomiche e materie prime, con oltre 2.000 prodotti. L'obiettivo è quello di sfruttare le sinergie di costi, la complementarità tra i vari canali di business, insieme alla raccolta di una serie di dati che aiuteranno il Gruppo a ottimizzare l'offerta in base alle esigenze della clientela professionale.

In data **30 giugno** Longino & Cardenal S.p.A. attraverso il conferimento del ramo e-commerce alla società Shoplongino S.r.l., annuncia la nascita di un unico market place in favore di tutte le società del Gruppo con l'obiettivo di sviluppare il canale B2C all'estero. La piattaforma Shoplongino cura le attività di marketing, customer service, la raccolta e l'evasione degli ordini, facendosi riconoscere una commissione del 27% sul Gross Merchandise Value. L'operazione ha previsto un aumento del capitale sociale di Shoplongino S.r.l. a pagamento per Euro 266.025,00. Il conferimento ha efficacia dal 1/07/2022.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione

A **gennaio 2023** Longino & Cardenal S.p.A. ha presentato la nuova gamma prodotti durante Identità Golose Milano 2023, la 18° Edizione del congresso internazionale di cucina d'autore più importante d'Italia e tra i più prestigiosi al mondo, tenutosi al MICO di Milano dal 28 al 30 gennaio 2023. Tra questi, vari tipi di caviale pregiatissimo, come Beluga, Karaburun, Asetra, Kaluga Amur, Baikal e Pure, un segmento merceologico, avviato da Longino & Cardenal già nel 1988, e prima azienda italiana ad ottenere l'autorizzazione di riconfezionamento in Italia. Sono stati anche presentati i nuovi tagli di vacche da latte del Benelux, Dierendonck, caratterizzate dai migliori metodi d'allevamento e una profonda conoscenza della carne di qualità come Oedslach, Rossa delle Fiandre occidentali, Menapii, sottoposte a rigide procedure di controllo su tutta la catena produttiva. Infine, hanno completato la nuova gamma di prodotti gli agnelli da latte di altissima qualità Lechazos di Castiglia e Leòn di Hermanos Masa insieme alla nuova collezione di brodi, fondi e riduzioni Bonemasters.



Nonostante lo scenario macroeconomico caratterizzato dal conflitto russo ucraino abbia reso più lenta e complessa la ripresa dalla pandemia, il Gruppo non controlla società nelle zone di conflitto e non importa dai paesi interessati dalla guerra. Rispetto alle società del Gruppo, la controllata di Dubai sta rispettando gli obiettivi di crescita, sia in termini di fatturato che di marginalità; la controllata produttiva “Satiro Danzante” continua il suo percorso di crescita che ha portato a risultati positivi nel corso del 2022 e che potrà ulteriormente migliorare nel 2023; la controllata di Hong Kong, già in ripresa nella seconda parte del 2022, continua il suo percorso di ripresa in seguito alle politiche meno stringenti del governo; la controllata americana di New York, dopo il primo anno di piena attività, proseguirà il suo percorso di crescita. Continueranno inoltre gli investimenti per migliorare la piattaforma ERP e per lo sviluppo della piattaforma e-commerce anche per il canale B2B.

Per quanto riguarda la gestione del credito si registra, rispetto all'anno precedente, un deciso miglioramento lato *collection*, determinato, oltre che dalla minor tensione finanziaria patita dai clienti, dal presidio sempre più efficace dei manager delle singole società in ambito recupero crediti che ha condotto ad una sostanziale riduzione dei DSO.

Sotto l'aspetto finanziario, nel corso del 2022 la Capogruppo ha acceso due nuovi finanziamenti, uno dei quali per rimpiazzare la chiusura della linea di credito fornita da Unicredit sulla filiale di Hong Kong, ed ha fatto ricorso ai fidi import concessi dagli istituti di credito di riferimento. Un ulteriore mutuo è stato, inoltre, contratto dalla controllata Il Satiro Danzante. Le stime di crescita del Gruppo consentono di prevedere un regolare rimborso dei finanziamenti stipulati oltre che il sostenimento delle controllate che ancora non hanno raggiunto un'autonomia dal punto di vista finanziario.

Convocazione dell'Assemblea degli azionisti e deposito della documentazione

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti per il giorno 28 aprile 2023 in unica data, agli orari e secondo le modalità che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione. L'Avviso di convocazione dell'Assemblea e la documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno saranno messi a disposizione del pubblico presso la Sede Legale della Società nonché resi disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.longinogroup.it nei termini previsti dalla normativa vigente.

Allegati:

- Conto economico consolidato al 31/12/2022 vs 31/12/2021
- Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2022 vs 31/12/2021
- Rendiconto Finanziario consolidato al 31/12/2022 vs 31/12/2021
- Conto economico Longino & Cardenal S.p.A. al 31/12/2022 vs 31/12/2021
- Stato Patrimoniale Longino & Cardenal S.p.A. al 31/12/2022 vs 31/12/2021
- Rendiconto Finanziario Longino & Cardenal S.p.A. al 31/12/2022 vs 31/12/2021

COMUNICATO STAMPA



Il presente comunicato stampa è disponibile su www.longinogroup.it nella sezione Investor Relations/Comunicati stampa e su www.1info.it.

Longino & Cardenal ricerca, seleziona e distribuisce, da oltre 30 anni, cibi rari e preziosi per la ristorazione di elevata qualità, anticipando i trend gastronomici internazionali. La società ha elaborato una proposta alimentare di eccellenza, con oltre 1.800 prodotti di prim'ordine, distribuiti da una rete commerciale di circa 80 agenti, per ispirare con le migliori materie prime gli operatori del food italiani ed esteri di alto profilo. Il Gruppo, con sede operativa in Italia, è presente ad Hong Kong, Dubai e New York. Conta circa 5.000 clienti, annoverando l'80% dei ristoranti stellati nei mercati di riferimento, e circa 100 fornitori strategici, supportati da una logistica efficiente a garanzia della freschezza e qualità. Le Azioni L&C sono quotate sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. con ISIN IT0005337073.

Per maggiori informazioni:

LONGINO & CARDENAL S.p.A.

Emittente

Paolo Barbieri - CFO & IR Manager

paolo.barbieri@longino.it

T: +39 02 9396851

Via A. Moroni, 8

20010 Pogliano Milanese (MI)

www.longinogroup.it

IR TOP CONSULTING

Investor & Media Relations

ir@irtop.com

Domenico Gentile - Antonio Buozzi

ufficiostampa@irtop.com

T: +39 02 45473884

Via Bigli, 19 – 20121 Milano (MI)

www.irtop.com – www.pminews.it

INTEGRAE SIM

Euronext Growth Advisor & Specialist

info@integraesim.it

T: +39 02 96846864

Piazza Castello, 24 - 20121 Milano (MI)

Conto economico consolidato al 31/12/2022

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione	Var. %
Ricavi delle vendite	31.706.353	26.286.540	5.419.813	20,6%
Costo del venduto e costi variabili di vendita	(24.795.999)	(20.584.162)	(4.211.838)	20,5%
Margine di contribuzione	6.910.354	5.702.379	1.207.975	21,2%
Costi commerciali e marketing	(3.352.887)	(2.519.661)	(833.226)	33,1%
Costi di magazzino e logistica	(1.566.433)	(1.335.336)	(231.097)	17,3%
Costi generali e amministrativi	(2.720.897)	(2.373.333)	(347.564)	14,6%
<i>Totale costi di struttura</i>	<i>(7.640.218)</i>	<i>(6.228.331)</i>	<i>(1.411.888)</i>	<i>22,7%</i>
EBITDA	(729.864)	(525.952)	(203.912)	38,8%
Ammortamenti	(732.719)	(626.079)	(106.639)	17,0%
EBIT	(1.462.583)	(1.152.031)	(310.552)	27,0%
Gestione finanziaria	59.924	98.037	(38.114)	(38,9%)
Voci non ricorrenti	(22.462)	9.343	(31.805)	(340,4%)
Risultato ante imposte	(1.425.122)	(1.044.651)	(380.470)	36,4%
Imposte sul reddito	181.030	143.284	37.745	26,3%
Risultato Netto	(1.244.092)	(901.367)	(342.725)	38,0%

Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2022

IMPIEGHI	2022	2021	Variazione
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE	5.209.057	5.385.025	(175.968)
- Rimanenze	2.664.191	2.600.880	63.311
- Crediti commerciali	7.443.653	7.869.378	(425.725)
- Debiti commerciali	(5.113.147)	(6.031.178)	918.030
- Altri crediti	1.640.683	1.368.278	272.405
- Altri debiti	(1.159.074)	(1.349.641)	190.567
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	5.476.306	4.457.718	1.018.588
FONDI	(1.005.239)	(798.163)	(207.076)
CAPITALE INVESTITO NETTO	9.680.123	9.044.579	635.544
FONTI	2022	2021	Variazione
Patrimonio netto di gruppo	4.857.310	5.910.005	(1.052.695)
Patrimonio netto di terzi	(585.851)	(392.528)	(193.322)
PATRIMONIO NETTO	4.271.460	5.517.477	(1.246.017)
IFN a m/l termine	3.578.335	4.147.164	(568.829)
IFN a breve termine	1.830.328	(620.062)	2.450.390
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	5.408.663	3.527.102	1.881.562
TOTALE FONTI	9.680.123	9.044.579	635.545

Rendiconto Finanziario consolidato al 31/12/2022

	2022	2021
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.244.092)	(901.367)
Imposte sul reddito	(180.652)	(143.139)
Interessi passivi/(interessi attivi)	(59.924)	98.037
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1.639)	(1.066)
1. Utile (Perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel ccn	(1.486.307)	(947.535)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamento Fondo rischi ed oneri futuri	266.043	182.565
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali+ materiali	698.627	601.864
Altre rettifiche per elementi non monetari	124.157	(270.173)
Totale rettifiche elementi non monetari	1.088.826	514.255
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	(397.481)	(433.279)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
(Incremento)/Decrementi delle rimanenze	(63.311)	(1.091.948)
(Incremento)/Decrementi dei crediti vs. clienti	425.725	(2.719.095)
Incremento/(Decrementi) dei debiti vs. fornitori	(918.030)	3.160.645
(Incremento)/Decrementi dei ratei e risconti attivi	(95.980)	(66.884)
Incremento/(Decrementi) dei ratei e risconti passivi	(61.645)	(46.176)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(24.653)	468.232
Totale variazioni capitale circolante netto	(737.894)	(295.225)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(1.135.375)	(728.504)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(78.999)	84.979
(Imposte sul reddito pagate)	(12.841)	(2.116)
(Utilizzo Fondi)	(61.756)	(110.076)
Totale altre rettifiche	(153.595)	(27.213)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(1.288.970)	(755.718)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	(54.537)	(1.838.479)
(Investimenti)	(63.936)	(1.840.575)
Disinvestimenti	9.399	2.096
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	(535.561)	(685.775)
(Investimenti)	(535.561)	(685.775)
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	-	-
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(590.098)	(2.524.254)

COMUNICATO STAMPA



C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	1.179.949	26.277
Accensione finanziamenti e Leasing	1.193.600	298.150,00
(Rimborso finanziamenti e Leasing)	(1.454.687)	(2.275.382)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumenti di capitale a pagamento		-
Cessione (acquisto) di azioni proprie		-
Dividendi (e acconti sui dividendi) pagati		-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento C	918.862	(1.950.955)
Incremento delle disponibilità (A±B±C)	(960.206)	(5.230.926)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
di cui:		
depositi bancari e postali	2.198.598	7.544.545
assegni	124.402	11.278
denaro e valori in cassa	12.690	10.795
	2.335.691	7.566.617
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		
di cui:		
depositi bancari e postali	1.307.316	2.198.598
assegni	59.875	124.402
denaro e valori in cassa	8.293	12.690
	1.375.484	2.335.691
Differenza sulle disponibilità liquide	(960.207)	(5.230.926)

Conto economico Longino & Cardenal S.p.A. al 31/12/2022

	31.12.2022	31.12.2021	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite	25.336.266	21.435.426	3.900.841	18%
Costo del venduto e costi variabili di vendita	(20.469.839)	(17.076.042)	(3.393.797)	20%
Margine di contribuzione	4.866.427	4.359.384	507.043	12%
Costi commerciali e marketing	(2.040.885)	(1.846.451)	(194.434)	11%
Costi di magazzino e logistica	(1.323.742)	(1.146.240)	(177.503)	15%
Costi generali e amministrativi	(1.870.709)	(1.739.212)	(131.497)	8%
<i>Totale costi di struttura</i>	<i>(5.235.336)</i>	<i>(4.731.903)</i>	<i>(503.434)</i>	<i>11%</i>
EBITDA	(368.909)	(372.519)	3.610	(1%)
Ammortamenti	(421.781)	(387.037)	(34.744)	9%
EBIT	(790.691)	(759.556)	(31.135)	4%
Gestione finanziaria	50.956	41.807	9.148	22%
Voci non ricorrenti	208.925	2.901	206.024	7102%
Risultato ante imposte	(530.810)	(714.847)	184.037	(26%)
Imposte sul reddito	186.519	194.442	(7.922)	(4%)
Risultato Netto	(344.291)	(520.406)	176.115	(34%)

Stato Patrimoniale Longino & Cardenal S.p.A. al 31/12/2022

IMPIEGHI	2022	2021	Variazione
Attività immobilizzate	9.616.761	8.424.206	1.192.555
- Rimanenze	1.784.000	2.031.485	(247.485)
- Crediti commerciali	6.034.752	6.824.008	(789.256)
- Debiti commerciali	(4.191.428)	(5.258.345)	1.066.916
- Altri crediti	1.255.486	1.028.764	226.722
- Altri debiti	(1.043.518)	(1.155.661)	112.144
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	3.839.292	3.470.251	369.041
Attività fin. a breve		-	-
Fondi	(822.921)	(675.678)	(147.243)
CAPITALE INVESTITO NETTO	12.633.132	11.218.779	1.414.353
FONTI	2022	2021	Variazione
Patrimonio netto	7.386.054	7.730.345	(344.291)
PATRIMONIO NETTO	7.386.054	7.730.345	(344.291)
IFN a m/l termine	3.193.473	4.007.536	(814.064)
IFN a breve termine	2.053.605	(519.102)	2.572.707
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	5.247.078	3.488.434	1.758.644
TOTALE FONTI	12.633.132	11.218.779	1.414.353

Rendiconto Finanziario Longino & Cardenal S.p.A. al 31/12/2022

	2022	2021
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(344.291)	(520.406)
Imposte sul reddito	(186.519)	(194.442)
Interessi passivi/(interessi attivi)	(50.956)	(41.807)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(1.066)
1. Utile (Perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel ccn	(581.766)	(757.721)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamento Fondo rischi ed oneri futuri	194.634	143.519
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali+ materiali	425.170	362.822
Altre rettifiche per elementi non monetari	(166.309)	(7.097)
Totale rettifiche elementi non monetari	453.495	499.244
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	(128.271)	(258.477)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
(Incremento)/ Decrementi delle rimanenze	247.485	(955.643)
(Incremento)/ Decrementi dei crediti vs. clienti	789.256	(2.295.304)
(Incremento)/ Decrementi dei debiti verso fornitori	(1.066.916)	2.741.553
(Incremento)/ Decrementi dei ratei e risconti attivi	(55.361)	(64.019)
(Incremento)/ Decrementi dei ratei e risconti passivi	(63.567)	(44.281)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(33.418)	438.115
Totale variazioni capitale circolante netto	(182.521)	(179.580)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(310.792)	(438.056)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(63.360)	(49.260)
(Imposte sul reddito pagate)		-
(Utilizzo Fondi)	(47.390)	(146.373)
Totale altre rettifiche	(110.750)	(195.633)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(421.543)	(633.689)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(51.453)	(1.398.357)
Disinvestimenti	(51.453)	(1.400.454)
		2.097
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(371.347)	(686.181)
Disinvestimenti	(371.347)	(686.181)
		-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(912.493)	(812.468)
Disinvestimenti	(1.111.464)	(812.468)
	198.972	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.335.292)	(2.897.006)

COMUNICATO STAMPA



C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	1.072.019	19.937
Accensione finanziamenti	2.424.835	-
(Rimborso finanziamenti)	(1.352.817)	(2.134.260)

Mezzi propri

Dividendi (e acconti sui dividendi) pagati		-
--	--	---

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.072.019	(2.114.323)
---	------------------	--------------------

Incremento delle disponibilità (A±B±C)	(684.817)	(5.645.017)
---	------------------	--------------------

Effetto cambi sulle disponibilità liquide

Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio

di cui:

depositi bancari e postali	1.616.991	7.304.642
assegni	48.624	11.278
denaro e valori in cassa	9.422	4.135

1.675.037 **7.320.054**

Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio

di cui:

depositi bancari e postali	954.454	1.616.991
assegni	34.584	48.624
denaro e valori in cassa	1.181	9.422

990.220 **1.675.037**

Differenza sulle disponibilità liquide

(684.817) **(5.645.017)**