

SACCHERIA F.LLI FRANCESCHETTI CHIUDE IL 2023 REGISTRANDO UN EBITDA MARGIN IN CRESCITA E LA DIMINUZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO.

PROPOSTO DIVIDENDO PARI A 0,042 EURO PER AZIONE (yield pari a 3,5%), IL TERZO DALLA QUOTAZIONE IN BORSA

- RICAVI: 17,8 €M (2022: 23,2 €M)
- EBITDA: 2,3 €M (2022: 2,4 €M), EBITDA MARGIN 12,9% (2022: 10,3%)
- EBIT: 1,8 €M (2022: 1,8 €M), EBIT MARGIN 10,2% (2022: 7,7%)
- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: 1,2 €M (2022: 5,3 €M)

Provaglio d'Iseo (BS), 22 marzo 2024

Il Consiglio di Amministrazione di **SACCHERIA F.LLI FRANCESCHETTI** (SAC:IM), società quotata su Euronext Growth Milan leader in Italia nel *packaging* industriale in tessuto di rafia di polipropilene, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.

Luigi Wilmo Franceschetti, Presidente e **Luisa Franceschetti**, Amministratore Delegato di SACCHERIA F.LLI FRANCESCHETTI: *"In medio stat virtus! dicevano i latini quindi dopo il dividendo di euro 0,041 p.a. distribuito sull'esercizio 2022 e dopo quello straordinario di euro 0,043 p.a. di gennaio 2024 ecco la proposta di un terzo dividendo di euro 0,042 p.a.. Ebbene sì! Saccheria crede fortemente che condividere con i propri azionisti parte del profitto sia un punto fermo della propria strategia. L'anno appena chiuso ci ha consentito di raggiungere, pur tra mille difficoltà, ottimi risultati che consentono alla Società sia di accantonare risorse per eventuali operazioni di investimento che di proporre per la terza volta, che lasciate dire con un pizzico di orgoglio rappresenta se non un record di certo un'eccezione sul mercato EGM, la distribuzione di un dividendo in poco più di un anno dalla data di quotazione. Con l'approvazione del dividendo proposto (euro 0,042 p.a. con un yield del 3,5%) lo yield complessivo sarebbe del 10,4%.*

Con riferimento all'esercizio appena chiuso possiamo affermare che, il 2023 ha risentito fortemente dell'incremento del tasso di inflazione e delle conseguenti azioni di politica monetaria adottate dalla Banca Centrale Europea, che a cascata si sono ripercosse su tutta l'economia portando ad una generale contrazione dei consumi. Un contesto nazionale e internazionale altamente mutevole dove la capacità di adattarsi e prendere decisioni efficaci ma soprattutto in modo rapido poteva fare e ha fatto la differenza. In tale contesto la società ha sfruttato la sua struttura snella e la capacità di prendere decisioni tempestive, elementi che hanno consentito di ottenere ottimi risultati. Nonostante l'importante contrazione del fatturato la società ha ottenuto, in termini di marginalità (EBITDA ed EBIT), risultati migliori dello scorso esercizio. In netto miglioramento anche l'Indebitamento Finanziario Netto, che è sceso a 1,2 milioni di euro rispetto ai 5,3 milioni del 2022 grazie ad un'attenta gestione degli acquisti, delle scorte e dei crediti.

Il 2024 è iniziato con un aumento dei costi e un allungamento dei tempi di consegna dei trasporti marittimi legati agli attacchi subiti dalle navi portacontainer nel Canale di Suez. La società ha nel proprio DNA la capacità di reagire rapidamente ed efficacemente ed è per questo che abbiamo già posto in essere tutte le attività necessarie sia a contenere i costi che a garantire ai nostri clienti un servizio eccellente."

Principali risultati al 31 dicembre 2023

I **Ricavi** si attestano a 17,8 milioni di euro, rispetto a 23,2 milioni di euro nel 2022. Prosegue anche nel 2023 l'**incremento a doppia cifra del canale e-commerce proprietario**, che registra una performance del +31% rispetto al 2022. I **ricavi delle principali categorie di prodotto** (sia commercializzato che *manufactured*)

ammontano rispettivamente a: "big bags" Euro 13,3 milioni (Euro 15,6 milioni nel 2022), "fertilizer bags" Euro 1,1 milioni (Euro 1,9 milioni nel 2022), "small bags" Euro 1,3 milioni (Euro 2,2 milioni nel 2022).

Il livello dei Ricavi è stato influenzato, oltre che dalla situazione economica generale, da diversi fattori: i) il 2022 aveva beneficiato della coda di una commessa con un importante player italiano pari a 0,7 milioni di euro (la Società ha vinto nel 2023 una commessa con lo stesso player per un valore di 2,4 milioni di euro i cui effetti positivi sul fatturato sono attesi nei prossimi mesi); ii) l'andamento climatico del primo semestre ha comportato la contrazione di ordini relativi ad alcune famiglie di prodotto (in particolare i "fertilizer bags") nel secondo semestre 2023; iii) il fatturato nominale del 2022 fu influenzato dall'andamento crescente dei prezzi di acquisto delle materie e dei trasporti, che ha comportato di riflesso un incremento dei prezzi di vendita. L'importante decremento, nel 2023, sia dei prezzi di acquisto delle materie sia dei costi di trasporto, ha consentito una riduzione dei prezzi di vendita senza intaccare la marginalità. A parità di volumi di vendita, i ricavi nominali 2023 sono stati inferiori rispetto al 2022; iv) la politica adottata dalla Società per ridurre il rischio di credito ha comportato la rinuncia alla fornitura verso alcuni clienti serviti in passato ma che presentavano allo stato attuale un rischio di credito troppo elevato.

Si evidenzia che alla riduzione del fatturato non è corrisposta un'uguale riduzione dei volumi di vendita. La sostanziale riduzione dei costi di trasporto e delle materie prime, tornati a livelli normali dopo il picco registrato nel 2022, ha consentito alla società, unitamente ad una accurata gestione degli acquisti e ad una politica dei prezzi mirata, di mantenere buoni livelli di redditività.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a 2,3 milioni di euro, in linea rispetto a 2,4 milioni di euro nel 2022. L'incidenza sul fatturato si incrementa al 12,9% rispetto al 10,3% del 2022, grazie alla minore incidenza dei costi per servizi e al miglioramento della marginalità sulle vendite.

Si ricorda che la Società opera come sostituto per la riscossione per conto di CONAI, i cui ricavi e costi nel conto economico si annullano. Non considerando l'effetto di tale contributo: i Ricavi si attestano a 17,7 milioni di euro, rispetto a 22,8 milioni di euro nel 2022; l'EBITDA margin adjusted è pari al 12,9% (10,5% nel 2022).

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a 1,8 milioni di euro, invariato rispetto a 1,8 milioni di euro nel 2022, dopo ammortamenti e svalutazioni per 0,5 milioni di euro (0,6 milioni di euro nel 2022). L'incidenza sul fatturato è pari al 10,2% (7,7% nel 2022).

La gestione finanziaria, significativamente influenzata dall'elevato livello dei tassi di interesse, presenta un saldo negativo per 270 migliaia di euro (negativo per 43 migliaia di euro nel 2022).

L'**Utile Netto** si attesta a 1,1 milioni di euro, rispetto a 1,2 milioni di euro nel 2022 ma con una incidenza percentuale in crescita (6,3% dei Ricavi rispetto al 5,3% nel 2022), dopo imposte per 0,4 milioni di euro (0,5 milioni di euro nel 2022).

Il **Capitale Circolante Netto** è pari a 6 milioni di euro, in diminuzione rispetto a 9,3 milioni di euro al 31 dicembre 2022; la variazione è principalmente attribuibile alla riduzione delle scorte e dei crediti commerciali.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 9,4 milioni di euro, in incremento rispetto a 8,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022.

L'Indebitamento Finanziario Netto è pari a 1,2 milioni di euro; il significativo miglioramento rispetto a 5,3 milioni di euro al 31 dicembre 2022 è principalmente attribuibile allo smobilizzo di risorse ottenuto con la riduzione del magazzino e dei crediti. Il dato al 31 dicembre 2023 include anche il debito per dividendi deliberati ma non ancora distribuiti per 0,4 milioni di euro.

Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Il Consiglio ha deliberato di proporre all'Assemblea la seguente destinazione dell'utile d'esercizio, pari a Euro 1.112.541,36:

- Euro 6.390,00 a "riserva legale";
- Euro 0,042 per azione ordinaria, al lordo delle ritenute di legge, alla distribuzione di un dividendo ordinario agli Azionisti da attribuire a ciascuna delle azioni ordinarie che risulteranno in circolazione alla data di stacco della cedola, che viene proposto di individuare nel 13 maggio 2024 (c.d. ex date), in conformità al calendario 2024 Euronext Growth Milan, escluse le azioni proprie detenute dalla Società a quella data, con data di legittimazione al pagamento del dividendo ordinario il 14 maggio 2024 (c.d. record date) e data di pagamento del dividendo il 15 maggio 2024 (c.d. payment date). Allo stato, il valore complessivo dell'ammontare dei dividendi ordinari, tenuto conto delle azioni in circolazione, è stimato in Euro 369.600,00. L'importo complessivo definitivo da destinare a dividendo sarà determinato sulla base del numero complessivo delle azioni che avranno diritto al dividendo alla data di stacco della cedola (c.d. ex date);
- Euro 736.551,36 a riserva "utili portati a nuovo". L'importo complessivo definitivo da destinare a riserva "utili portati a nuovo" sarà determinato in relazione al numero definitivo di azioni aventi diritto al pagamento del dividendo alla data di stacco della cedola (cd ex date).

Il dividend yield risulta pari al 3,5% rispetto all'ultimo prezzo di chiusura del 21 marzo 2024.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

In data 21 dicembre 2023 l'Assemblea dei soci ha deliberato la distribuzione di un dividendo straordinario di euro 0,043 p.a. mediante l'utilizzo della Riserva Straordinaria. Il dividendo è stato messo in pagamento il 17 gennaio 2024. Per effetto di tale delibera ai sensi dell'art. 7.1 del Regolamento Warrant ai portatori dei "Warrant Saccheria Franceschetti 2022-2024" è stata data facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del dividendo. Nel corso del periodo aggiuntivo di esercizio Warrant (12 gennaio 2024) sono stati esercitati n. 11.500 Warrant. Alla data attuale risultano in circolazione n. 10.438.000 Warrant.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il perdurare della politica monetaria restrittiva intrapresa dalla BCE per combattere l'elevato tasso di inflazione continua a impattare negativamente sui consumi. I tassi di interesse dovrebbero, secondo molti operatori, rimanere elevati almeno fino alla fine del 2024, con conseguente impatto sull'economia e sui consumi. In questo quadro già non semplice si innestano le tensioni politiche globali che hanno portato ai conflitti militari in Ucraina e in Medio Oriente; quest'ultimo con la conseguenza diretta degli attacchi ai mercantili nel Canale di Suez. Tali atti di terrorismo hanno causato un incremento dei costi di trasporto marittimo e un sostanziale allungamento dei tempi di consegna delle merci. La Società sta lavorando a stretto contatto con i maggiori fornitori di prodotto per gestire al meglio questo fenomeno "piratesco" che si spera sia transitorio e di breve durata. I fatti elencati indicano che il 2024 sarà ancora una volta un anno impegnativo ma che sarà anche impattato positivamente dal contributo della commessa vinta con Poste ad aprile 2023, che andrà a pieno regime contribuendo in modo sostanziale sia al fatturato che ai margini. Con riferimento alle operazioni di M&A la Società è stata molto attiva nel corso del 2023 con operazioni di *scouting* e incontrando diversi potenziali target. Per il 2024 la Società continuerà le attività di *scouting* sia a livello nazionale che internazionale. Il canale e-commerce conferma nei primi mesi del 2024, come anche nel 2023, ottime performance e sarà ulteriormente potenziato grazie ai nuovi siti di e-commerce di proprietà lanciati nel corso del 2023 per Spagna/Portogallo e Francia/Belgio; siti che dopo la fase embrionale di setting del 2023 dovrebbero iniziare a dare i primi frutti nel corso del 2024.

Convocazione di Assemblea Ordinaria e Straordinaria

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria per il 24 aprile 2024, in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria:

- 1) Approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2) Destinazione del risultato di esercizio e distribuzione dei dividendi. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria:

- 1) Modifiche allo Statuto vigente finalizzate all'ottenimento (i) dello status di "società benefit" e (ii) all'ampliamento dell'oggetto sociale, con conseguente modifica dell'art. 1 ("Denominazione"), modifica dell'art. 4 ("Oggetto"), inserimento dell'art. 4bis ("Disposizioni sulle Società Benefit: Responsabile dell'Impatto e Relazione annuale") e modifica dell'art. 30 ("Norme finali").

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.saccheriafranceschetti.com nei termini previsti dalla normativa vigente.

Fondata nel 1939, SACCHERIA F.LLI FRANCESCHETTI (SAC:IM – ISIN IT0005521551) è leader in Italia nel *packaging* industriale in tessuto di rafia di polipropilene (con una *market share* 2020 pari a circa il 20% - stime Società) e tra i primi 5 trader europei di *big bags*. Offre un ampio portafoglio prodotti (*big bags, small bags, teli, rotoli, fasce, prodotti specifici* che garantiscono massima sicurezza nella movimentazione e nello stoccaggio dei materiali contenuti) a oltre 10.000 clienti operanti in 25 settori tra cui industria, ambiente, farmaceutica, metallurgica, edilizia, agricoltura, mineraria, plastica e chimica.

È l'unica realtà in Italia ad aver mantenuto una produzione industriale interna (che rappresenta circa il 20% dei Ricavi) ed è in grado di realizzare un prodotto completamente customizzato sulla base delle specifiche esigenze dei clienti. Sui prodotti commercializzati esegue rigorosi controlli di qualità sia mediante metodi statistici che attraverso prove di rottura sotto fatica, per testare resistenza del manufatto e dei materiali di cui esso si compone. Fattore distintivo e vantaggio competitivo è la qualità del servizio offerto: SACCHERIA F.LLI FRANCESCHETTI fornisce un livello di estrema precisione, celerità e personalizzazione per ogni singolo ordine, attraverso una costante analisi dei processi e dei flussi operativi aziendali. La Società commercializza ogni anno oltre 3,5 milioni di articoli, avvalendosi di fornitori storici e new entry provenienti da 5 nazioni differenti che garantiscono un vantaggio competitivo di assortimento e di prezzo e una *supply chain* strutturata, solida e innovativa.

SACCHERIA F.LLI FRANCESCHETTI è l'unica realtà in Italia e tra le prime in Europa a servire la propria clientela attraverso un canale e-commerce proprietario, che consente di raggiungere in maniera capillare clienti di qualsiasi settore e dimensione, mediante un sistema fluido e altamente scalabile e replicabile in altri mercati. La vendita diretta è presidiata sull'intero territorio nazionale da una rete di 25 agenti e governata dal *machine learning*. Attraverso lo studio dei dati assimilati, la Società riesce a definire i comportamenti predittivi della clientela, implementando un vero e proprio sistema di gestione del processo di vendita, il tutto in maniera integrata gestendo i diversi applicativi sotto forma di piattaforma scalabile.

Dal 2014 ha realizzato un radicale percorso di informatizzazione con l'obiettivo di efficientare tutti i processi, mediante l'adozione di SAP Business One, Google Workspace abbinato all'Intelligenza Artificiale ed ELI WMS, innovativo sistema per la gestione del magazzino aziendale. La Società ha ottenuto l'attestazione di "Operatore Economico Autorizzato" (AEO) e le certificazioni ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 e SA 8000.

Warrant Saccheria Franceschetti 2022-2025: Ticker WSAC25; ISIN IT0005521536

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

CONTATTI

INVESTOR RELATIONS

Saccheria F.Lli Franceschetti | Matteo Uberti | investors@saccheriafranceschetti.com | T 030 9823841
IR Top Consulting | Maria Antonietta Pireddu, m.pireddu@irtop.com | T +390245473884

FINANCIAL MEDIA

IR Top Consulting | Domenico Gentile, d.gentile@irtop.com | Antonio Buoizzi, a.buoizzi@irtop.com | T +390245473884

EURONEXT GROWTH ADVISOR

Banca Profilo S.p.A. | saccheria@bancaprofilo.it | T +39 02584081

SACCHERIA F.LLI FRANCESCHETTI S.p.A.

Via Stazione Vecchia, 80 • 25050 Provaglio d'Iseo (BS) • www.saccheriafranceschetti.com

SACCHERIA FRANCESCHETTI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| (Dati in Euro/000) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ricavi delle vendite | 17.788 | 23.183 |
| Variazione delle rim. di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (57) | (35) |
| Altri ricavi e proventi | 316 | 195 |
| Valore della produzione | 18.047 | 23.343 |
| Costi per Materie Prime, sussidiarie di consumo e di merci | (10.401) | (14.299) |
| Costi per Servizi | (2.970) | (4.319) |
| Costi per Godimento di beni di terzi | (55) | (44) |
| Variazione delle Rim. di mat.prima, sussid., di consumo e merci | (775) | (804) |
| Costi per il Personale | (1.393) | (1.355) |
| Oneri diversi di Gestione | (162) | (134) |
| EBITDA | 2.291 | 2.388 |
| EBITDA Margin % | 12,88% | 10,30% |
| Ammortamenti Immateriali | (152) | (154) |
| Ammortamenti Materiali | (303) | (398) |
| Svalutazioni | (27) | (39) |
| EBIT | 1.809 | 1.797 |
| EBIT Margin % | 10,17% | 7,75% |
| Risultato Finanziario | (270) | (43) |
| EBT | 1.539 | 1.754 |
| Imposte | (426) | (515) |
| Risultato d'esercizio | 1.113 | 1.239 |
| Profit Margin % | 6,26% | 5,34% |

SACCHERIA FRANCESCHETTI

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

| (Dati in Euro/000) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|---------------|---------------|
| Immobilizzazioni Immateriali | 342 | 481 |
| Immobilizzazioni Materiali | 4.913 | 5.113 |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 1 | 143 |
| Capitale Immobilizzato | 5.256 | 5.737 |
| Rimanenze | 3.680 | 4.512 |
| Crediti Commerciali | 5.248 | 7.626 |
| Debiti Commerciali | (2.548) | (2.511) |
| Capitale Circolante Commerciale | 6.380 | 9.627 |
| Altre Attività Correnti | 16 | 22 |
| Altre Passività Correnti | (386) | (299) |
| Crediti e Debiti Tributari | 115 | (84) |
| Ratei e Risconti Netti | (104) | (1) |
| Capitale Circolante Netto | 6.021 | 9.265 |
| Partecipazioni non immobilizzate | 142 | 0 |
| Fondi per Rischi ed Oneri | (9) | (15) |
| Fondo TFR | (810) | (809) |
| Capitale Investito Netto (Impieghi) | 10.600 | 14.178 |
| Debiti verso Banche a breve termine | 930 | 1.840 |
| Debiti verso Banche a medio/lungo termine | 4.269 | 5.093 |
| Debiti verso azionisti per dividendi | 381 | 0 |
| Debiti Finanziari | 5.580 | 6.933 |
| Altre attività finanziarie correnti | (38) | (62) |
| Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti | (4.324) | (1.525) |
| Indebitamento Finanziario Netto | 1.218 | 5.346 |
| Capitale Sociale | 1.770 | 1.738 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 1.681 | 1.514 |
| Riserve e Utili a nuovo | 4.201 | 3.725 |
| Riserva da avanzo di fusione | 617 | 617 |
| Risultato d'esercizio | 1.113 | 1.238 |
| Patrimonio Netto (Mezzi propri) | 9.382 | 8.832 |
| Totale Fonti | 10.600 | 14.178 |

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

| (Dati in Euro/000) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Denaro, assegni e valori in cassa | 1 | 3 |
| Deposito, bancari e postali | 4.322 | 1.522 |
| Titoli detenuti per la negoziazione | 38 | 62 |
| Liquidità | 4.361 | 1.588 |
| Debiti v/banche a breve | 4 | 931 |
| Parte a breve termine dell'indebitamento a lungo | 925 | 908 |
| Altri debiti finanziari correnti (dividendi) | 381 | 0 |
| Indebitamento Finanziario corrente | 1.310 | 1.840 |
| Indebitamento Finanziario corrente netto | (3.051) | 252 |
| Debiti v/banche a medio lungo | 4.269 | 5.093 |
| Indebitamento Finanziario non corrente | 4.269 | 5.093 |
| Indebitamento Finanziario Netto | 1.218 | 5.345 |

SACCHERIA FRANCESCHETTI

RENDICONTO FINANZIARIO, metodo indiretto

| Euro | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------------|------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.112.541 | 1.238.259 |
| Imposte sul reddito | 426.442 | 515.283 |
| Interessi passivi/(attivi) | 277.661 | 139.412 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | -33.788 | 0 |
| 1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 1.782.856 | 1.892.954 |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | |
| Accantonamenti ai fondi | 84.644 | 132.853 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 454.466 | 552.222 |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | 539.110 | 685.075 |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 2.321.966 | 2.578.029 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 831.819 | 918.511 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 2.378.016 | (1.206.542) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 36.976 | (325.689) |
| Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi | (48.471) | 8.720 |
| Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi | 151.654 | (7.348) |
| Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto | (3.431) | 114.652 |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i> | 3.346.563 | (497.696) |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 5.668.529 | 2.080.333 |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| Interessi incassati/(pagati) netti | (277.661) | (139.412) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (522.440) | (304.844) |
| Dividendi incassati | | |
| (Utilizzo dei fondi) | (89.733) | (41.141) |
| Altri incassi/(pagamenti) | 0 | 7.999 |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | (889.834) | (477.398) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 4.778.695 | 1.602.935 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | | |

SACCHERIA FRANCESCHETTI

| | | |
|--|--------------------|------------------|
| (Investimenti) | (103.999) | (16.642) |
| Disinvestimenti | 33.788 | 0 |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | | |
| (Investimenti) | (13.000) | (484.385) |
| Disinvestimenti | | |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | | |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i> | | |
| Disinvestimenti | 0 | 200.000 |
| Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B) | (83.211) | (301.027) |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (927.182) | (4.259.541) |
| Accensione finanziamenti | 0 | 3.600.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (807.102) | (1.092.229) |
| <i>Mezzi propri</i> | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 199.785 | 1.801.875 |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | (362.870) | (200.000) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (1.897.369) | (149.895) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 2.798.115 | 1.152.013 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 1.525.409 | 373.396 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 4.323.524 | 1.525.409 |