

## IL GRUPPO ILPRA REGISTRA OTTIME PERFORMANCE NEL 1H 2021: RICAVI +33%, EBITDA +67%, EBITDA MARGIN 21,6%, NET PROFIT MARGIN 12,7%, PFN CASH POSITIVE PER 1,0 MILIONI DI EURO

- Ricavi: Euro 20,3 mln, +33% (1H2020: Euro 15,3 mln)
- EBITDA: Euro 4,4 mln, +67% (1H2020: Euro 2,6 mln); EBITDA margin 21,6% (1H2020: 17,2%)
- EBIT: Euro 3,4 mln, +100% (1H2020: Euro 1,7 mln)
- Utile Netto: Euro 2,6 mln, +101% (1H2020: Euro 1,3 mln)
- Posizione Finanziaria Netta: Euro -1,0 mln (FY2020: Euro 1,9 mln)

Mortara (PV), 24 settembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione di ILPRA (ILP:MI), PMI innovativa attiva nel settore del packaging con un'ampia gamma di macchine e soluzioni tecnologiche per il confezionamento di prodotti alimentari, cosmetici e medicali, ha approvato in data odierna la Relazione Semestrale consolidata al 30 giugno 2021, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

**Maurizio Bertocco**, Presidente e Amministratore Delegato di ILPRA: “*Chiudiamo con soddisfazione un ulteriore semestre di crescita e di miglioramento della marginalità, in continuità con l'esercizio 2020. Continuiamo il nostro percorso di crescita, mirato a consolidare la posizione del Gruppo Ilpra tra i leader nel mercato di riferimento. Sulla base dei risultati del primo semestre, dei molteplici progetti di sviluppo cui il Gruppo sta lavorando e delle previsioni UCIMA, che stima per il settore una crescita del 6-8%, anche alla luce dell'aumento del 10,7% della raccolta ordini, guardiamo con fiducia ad una positiva performance per l'intero 2021.*”

### Principali risultati consolidati al 30 giugno 2021

I **Ricavi** si attestano a Euro 20,3 milioni, in crescita del 32,5% rispetto al 30 giugno 2020 (Euro 15,3 milioni). I **Ricavi** realizzati in Italia sono pari a Euro 8,2 milioni, in incremento del 69% rispetto a Euro 4,8 milioni al 30 giugno 2020, e rappresentano il 40% del totale (32% al 30 giugno 2020). I Ricavi realizzati all'**Ester** sono pari a Euro 12,1 milioni, in crescita del 16% rispetto al 30 giugno 2020 (Euro 10,5 milioni) e rappresentano il 60% del totale (68% al 30 giugno 2020).

Il **Valore della produzione** è pari a Euro 21,8 milioni, in crescita del 24,7% rispetto ad Euro 17,5 milioni al 30 giugno 2020, principalmente per effetto dell'incremento dei ricavi delle vendite, mentre, conseguentemente, la variazione del magazzino semilavorati e prodotti finiti cala del 70% rispetto al 30 giugno 2020.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 4,4 milioni, in crescita del 66,7% rispetto al 30 giugno 2020 (Euro 2,6 milioni), per effetto di una migliore marginalità sulle vendite dovuta ad un maggiore efficientamento dell'attività produttiva (a seguito degli investimenti effettuati in tal senso negli esercizi precedenti per implementare modelli di *lean manufacturing* e *lean management*) e di minori costi per servizi in proporzione ai ricavi.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro 3,4 milioni, +100,6% rispetto al 30 giugno 2020 (Euro 1,7 milioni), dopo ammortamenti e svalutazioni per circa Euro 1,0 milioni (Euro 0,9 milioni al 30 giugno 2020).

Il **Risultato ante imposte**, pari a Euro 3,3 milioni, registra un significativo incremento pari a +109,4% rispetto al 30 giugno 2020 (Euro 1,6 milioni).

L'Utile Netto consolidato si attesta a Euro 2,6 milioni, in crescita del +100% rispetto al 30 giugno 2020 (Euro 1,3 milioni), dopo imposte per Euro 0,7 milioni (Euro 0,3 milioni al 30 giugno 2020), mentre l'Utile Netto di pertinenza del Gruppo è pari a Euro 2,1 milioni (Euro 1,1 milioni al 30 giugno 2020).

La Posizione Finanziaria Netta è *cash positive* per Euro 1,0 milione, in significativo miglioramento rispetto a Euro 1,9 milioni (debito) al 31 dicembre 2020, con disponibilità liquide complessive per Euro 10,9 milioni (Euro 9,9 milioni al 31 dicembre 2020).

La variazione positiva è dovuta, oltre che alla generazione di cassa derivante dalla gestione caratteristica, al fatto che il Gruppo, alla data del 30 giugno 2021 ha interrotto tutte le moratorie, relative a finanziamenti e leasing ancora in essere, pertanto ha ridotto la propria esposizione verso il sistema bancario.

Il Patrimonio Netto è pari a Euro 22,9 milioni (Euro 21,1 milioni al 31 dicembre 2020), al netto dei dividendi deliberati dall'Assemblea degli azionisti di ILPRA S.p.A. il 30 aprile 2021, per euro 0,7 milioni.

### **Eventi significativi del primo semestre 2021**

Nel primo semestre 2021, nonostante il perdurare della pandemia, l'attività è continuata regolarmente, grazie alla rigorosa applicazione delle procedure anti Covid-19. Al fine di garantire la tutela della salute dei lavoratori, sono stati effettuati screening di controllo sul personale tramite tamponi e test sierologici.

Il Gruppo ha avviato una considerevole conversione e aggiornamento dei propri macchinari che, con l'utilizzo di sofisticati motori brushless e di moderne tecnologie appositamente progettate, permettono una considerevole riduzione del consumo d'energia ed un ampliamento della gamma di prodotti Industry 4.0 compliant. Inoltre negli stabilimenti di Mortara, sede della maggior parte della produzione del Gruppo, sono presenti mezzi per la produzione di energia elettrica (impianti fotovoltaici, che coprono circa il 50% dell'intero fabbisogno aziendale), oltre che mezzi atti alla riduzione dei consumi energetici, continua, anche, la transazione digitale nel Gruppo, con dialogo verso la clientela, sia dal punto di vista dei rapporti commerciali sia per quanto riguarda l'assistenza tecnica.

Nella prima metà di maggio 2021, ILPRA S.p.A. ha presentato due nuove macchine, la Speedyform e la Speedyduo, modelli di macchine di categoria intermedia, che vanno a completare la gamma dei modelli Speedy, fiore all'occhiello del marchio ILPRA.

L'impegno del Gruppo è, altresì, rivolto a riconvertire il parco auto aziendali con automezzi meno inquinanti, con motore ibrido e ibrido plug in, che garantiscano consumi di carburante ridotti.

In data 26 maggio il Consiglio di Amministrazione ha dato avvio al piano di acquisto di azioni proprie, così come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 30 aprile 2021, acquistando complessivamente nel periodo di riferimento, per il tramite di Integrae SIM S.p.A. come intermediario incaricato di svolgere l'operatività, complessive n. 27.000 azioni ordinarie, pari allo 0,224% del capitale sociale.

Continua la transazione digitale nel Gruppo, con dialogo verso la clientela, sia dal punto di vista dei rapporti commerciali sia per quanto riguarda l'assistenza tecnica.

### **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre**

Successivamente alla chiusura del semestre, la Capogruppo ha acquistato n. 19.200 azioni proprie, pari allo 0,1595% del capitale sociale; alla data dell'8 settembre 2021 (come da ultimo comunicato del 13 settembre 2021) le azioni proprie complessivamente detenute sono pari a n. 48.000, corrispondenti allo 0,3987% del capitale sociale.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il mercato di riferimento del Gruppo è costituito dalle imprese attive nel settore della produzione di macchine per il packaging, con prevalenza nel settore alimentare, cosmetico e biomedicale. Per quanto riguarda il dato previsionale sull'intero 2021, UCIMA, alla luce degli ultimi dati disponibili (II trimestre 2021) prevede un risultato positivo per il 2021, con una crescita stimata del 6-8%, anche alla luce dell'aumento del 10,7% della



raccolta ordini. Questi dati, uniti alle *performance* raggiunte dal Gruppo nel primo semestre 2021 (superiori rispetto alle previsioni fornite da UCIMA), fanno ben sperare per il prosieguo dell'esercizio in corso.

*A seguire i dati classificati consolidati di Conto Economico, Stato Patrimoniale, Posizione Finanziaria Netta e Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2021.*

**ILPRA** (ILP:MI) è attiva nella produzione e vendita di macchinari per il confezionamento di prodotti alimentari, cosmetici e medicali. Fondata nel 1955, è uno dei principali player nel settore del *packaging* grazie all'ampia gamma di macchine (termosaldatrici, riempitrici, termoformatrici) e soluzioni tecnologiche all'avanguardia. PMI innovativa, si distingue per i continui investimenti in R&D (2,3 milioni di euro negli ultimi 3 anni) che hanno consentito di sviluppare internamente tecnologie e tecniche di confezionamento innovative in grado di soddisfare prontamente le esigenze della clientela. La tecnologia ProGas, brevettata da ILPRA, è basata su un'esclusiva ciclica di lavoro che consente di ridurre l'uso e lo spreco di gas e di aumentare la produttività dei macchinari. Con più di 16.500 macchinari venduti, 238 dipendenti, una vasta rete di vendori e la presenza in 6 paesi (Italia, UK, Hong Kong, Emirati Arabi Uniti, India e Russia), il Gruppo realizza all'estero circa il 60% del fatturato e presidia direttamente i mercati di tutto il mondo.

Comunicato disponibile su [www.ilpra.com](http://www.ilpra.com) e su [www.1info.it](http://www.1info.it)

## CONTATTI

### **ILPRA**

INVESTOR RELATIONS MANAGER

**Vittorio Vecchio** | CFO | [vvecchio@ilpra.com](mailto:vvecchio@ilpra.com) | T +39 3409547903 | Via Enrico Mattei, 21/23 Mortara (PV)

### **IR TOP CONSULTING**

INVESTOR RELATIONS

Maria Antonietta Pireddu, [m.pireddu@irtop.com](mailto:m.pireddu@irtop.com) | Daniele Turani, [d.turani@irtop.com](mailto:d.turani@irtop.com) | T +39 0245473884

FINANCIAL MEDIA RELATIONS

Domenico Gentile, [d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com) | Antonio Buozzi, [a.buozzi@irtop.com](mailto:a.buozzi@irtop.com) | T +39 0245473884

### **INTEGRAE SIM**

NOMAD E SPECIALIST | T +39 0287208720 | Via Meravigli, 13 Milano

### **MIT SIM**

SPECIALIST | T +39 0230561270 | Corso Venezia, 16 Milano

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO        | 30.06.2021      | 30.06.2020      | Variazione   | Variazione %  |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|
| <b>(Dati in Euro/000)</b>          |                 |                 |              |               |
| Ricavi di vendita                  | 20.299          | 15.319          | 4.980        | 32,5%         |
| Variazione p.f. e lavori in corso  | 369             | 1.250           | (881)        | -70,5%        |
| Incremento imm. lav. int.          | 238             | 415             | (177)        | -42,7%        |
| Altri ricavi e proventi            | 891             | 491             | 400          | 81,5%         |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>     | <b>21.797</b>   | <b>17.475</b>   | <b>4.322</b> | <b>24,7%</b>  |
| Materie Prime e semilavorati       | (7.924)         | (5.999)         | 1.924        | 32,1%         |
| Servizi                            | (3.037)         | (2.817)         | 220          | 7,8%          |
| Godimento Beni di Terzi            | (706)           | (586)           | 120          | 20,5%         |
| Personale                          | (5.348)         | (4.804)         | 544          | 11,3%         |
| Variazione materie prime           | (192)           | (258)           | (66)         | -25,7%        |
| Oneri diversi di gestione          | (210)           | (382)           | (172)        | -45,0%        |
| <b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>      | <b>(17.417)</b> | <b>(14.847)</b> | <b>2.570</b> | <b>17,3%</b>  |
| <b>EBITDA</b>                      | <b>4.380</b>    | <b>2.628</b>    | <b>1.753</b> | <b>66,7%</b>  |
| <i>EBITDA Margin (%)</i>           | <i>21,58%</i>   | <i>17,15%</i>   | <i>4,43%</i> | <i>4,4%</i>   |
| Ammortamenti                       | (924)           | (902)           | 22           | 2,4%          |
| Accantonamenti per rischi          | (15)            | -               | 15           | 100,0%        |
| Svalutazioni                       | (31)            | (25)            | 6            | 24,0%         |
| <b>EBIT</b>                        | <b>3.410</b>    | <b>1.700</b>    | <b>1.710</b> | <b>100,6%</b> |
| <i>EBIT Margin (%)</i>             | <i>16,80%</i>   | <i>11,10%</i>   | <i>5,70%</i> | <i>5,7%</i>   |
| <b>Saldo gestione finanziaria</b>  | <b>(128)</b>    | <b>(133)</b>    | <b>(5)</b>   | <b>-3,5%</b>  |
| Proventi finanziari                | 0               | 1               | (1)          | -100,0%       |
| Oneri finanziari                   | (105)           | (129)           | (24)         | -18,4%        |
| Utili/(Perdite) su Cambi           | (23)            | 4               | (27)         | -672,1%       |
| Rettifiche di attività finanziarie | -               | (9)             | 9            | 100,0%        |
| <b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>      | <b>3.282</b>    | <b>1.567</b>    | <b>1.715</b> | <b>109,4%</b> |
| Imposte                            | (711)           | (287)           | 424          | 147,7%        |
| <b>RISULTATO NETTO</b>             | <b>2.570</b>    | <b>1.280</b>    | <b>1.290</b> | <b>100,8%</b> |
| - di cui di Gruppo                 | 2.137           | 1.053           | 1.084        | 102,9%        |
| - di cui di Terzi                  | 434             | 227             | 207          | 91,2%         |
| <i>Net Profit Margin (%)</i>       | <i>12,66%</i>   | <i>8,36%</i>    | <i>4,31%</i> | <i>4,3%</i>   |

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO              | 30.06.2021     | 31.12.2020    | Delta          | Delta %        |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>(Dati in Euro/000)</b>                   |                |               |                |                |
| Rimanenze                                   | 13.926         | 13.674        | 252            | 1,8%           |
| Crediti vs Clienti                          | 9.879          | 9.127         | 752            | 8,2%           |
| Debiti vs Fornitori                         | (5.709)        | (5.308)       | 401            | 7,6%           |
| Acconti                                     | (3.646)        | (3.358)       | 288            | 8,6%           |
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE</b>      | <b>14.451</b>  | <b>14.135</b> | <b>316</b>     | <b>2,2%</b>    |
| Altri crediti e attività non immobilizzate  | 4.914          | 4.379         | 535            | 12,2%          |
| Altri debiti                                | (3.596)        | (2.669)       | 926            | 34,7%          |
| Ratei e Risconti attivi                     | 766            | 802           | (36)           | -4,5%          |
| Ratei e Risconti passivi                    | (2.705)        | (2.742)       | (38)           | -1,3%          |
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>            | <b>13.830</b>  | <b>13.905</b> | <b>(74)</b>    | <b>-0,5%</b>   |
| Immobilizzazioni Immateriali                | 3.322          | 3.693         | (371)          | -10,0%         |
| Immobilizzazioni Materiali                  | 7.354          | 7.882         | (528)          | -6,7%          |
| Immobilizzazioni Finanziarie                | 518            | 518           | -              | 0%             |
| <b>ATTIVO FISSO NETTO</b>                   | <b>11.194</b>  | <b>12.093</b> | <b>(899)</b>   | <b>-7,4%</b>   |
| <b>CAPITALE INVESTITO LORDO</b>             | <b>25.024</b>  | <b>25.998</b> | <b>(973)</b>   | <b>-3,7%</b>   |
| TFR   | (2.766)        | (2.681)       | 85             | 3,2%           |
| Fondi Rischi e Oneri                        | (419)          | (234)         | 185            | 79,1%          |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>             | <b>21.839</b>  | <b>23.082</b> | <b>(1.243)</b> | <b>-5,4%</b>   |
| Debiti v. banche b.t.                       | 3.644          | 4.527         | (884)          | -19,5%         |
| Debiti v. banche e altri finan. m/l termine | 6.393          | 7.402         | (1.009)        | -13,6%         |
| Debiti verso altri finanziatori a b.t.      | 85             | 154           | (69)           | -44,8%         |
| <b>Totale Debiti Finanziari</b>             | <b>10.122</b>  | <b>12.083</b> | <b>(1.961)</b> | <b>-16,2%</b>  |
| Disponibilità liquide                       | (10.853)       | (9.863)       | 990            | 10,0%          |
| Titoli detenuti per la negoziazione         | (285)          | (272)         | 13             | 4,8%           |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>          | <b>(1.016)</b> | <b>1.948</b>  | <b>(2.964)</b> | <b>-152,2%</b> |
| Capitale sociale                            | 2.408          | 2.408         | -              | 0%             |
| Riserve                                     | 17.877         | 15.532        | 2.346          | 15,1%          |
| Risultato d'esercizio                       | 2.570          | 3.195         | (625)          | -19,6%         |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                     | <b>22.856</b>  | <b>21.135</b> | <b>1.721</b>   | <b>8,1%</b>    |
| <b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>           | <b>19.695</b>  | <b>18.330</b> | <b>1.365</b>   | <b>7,4%</b>    |
| <b>Patrimonio Netto di Terzi</b>            | <b>3.160</b>   | <b>2.805</b>  | <b>355</b>     | <b>12,7%</b>   |
| <b>TOTALE FONTI</b>                         | <b>21.839</b>  | <b>23.082</b> | <b>(1.243)</b> | <b>-5,4%</b>   |

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

| <i>Indebitamento Finanziario Netto<br/>(Dati in Euro/000)</i>    | <i>30.06.2021</i> | <i>31.12.2020</i> | <i>Variazioni</i> | <i>Variazioni %</i> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| A. Disponibilità Liquide   | 10.853            | 9.863             | 990               | 10%                 |
| B. mezzi equivalenti a disponibilità liquide                     | -                 | -                 | -                 | -                   |
| C. Altre attività finanziarie correnti                           | 285               | 272               | 13                | 5%                  |
| <b>D. Liquidità (A) + (B) + ( C )</b>                            | <b>11.138</b>     | <b>10.135</b>     | <b>1.003</b>      | <b>15%</b>          |
| E. Debito finanziario corrente                                   | 3.644             | 4.527             | (883)             | -20%                |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente                | 85                | 154               | (69)              | -45%                |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>             | <b>3.729</b>      | <b>4.681</b>      | <b>(952)</b>      | <b>-20%</b>         |
| <b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>     | <b>(7.409)</b>    | <b>(5.454)</b>    | <b>1.955</b>      | <b>36%</b>          |
| I. Debito finanziario non corrente                               | 5.659             | 6.383             | (724)             | -11%                |
| J. Strumenti di debito   | 6                 | 66                | (60)              | -91%                |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti                | 727               | 953               | (226)             | -24%                |
| <b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b> | <b>6.392</b>      | <b>7.402</b>      | <b>(1.010)</b>    | <b>-14%</b>         |
| <b>M. Indebitamento finanziario netto (H) + (L)</b>              | <b>(1.016)</b>    | <b>1.948</b>      | <b>(2.965)</b>    | <b>-152%</b>        |

Il presente schema di Posizione Finanziarie Netta si rifa alle nuove disposizioni di ESMA, pubblicate in data 04/03/2021 con applicazione dal 05/05/2021. Non si sono rese necessarie riesposizioni del dato al 31/12/2020 in quanto non sono presenti debiti commerciali scaduti oltre i 12 mesi.

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| Rendiconto finanziario, metodo indiretto<br>(Dati in Euro)   | 30.06.2021         | 30.06.2020       |
|--|--------------------|------------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                   |                    |                  |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | 2.570.444          | 1.280.036        |
| Imposte sul reddito  | 711.261            | 287.105          |
| Interessi passivi/(attivi)   | 128.275            | 124.196          |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze           | 3.409.980          | 1.691.337        |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto               |                    |                  |
| Accantonamenti ai fondi  | 262.372            | 219.117          |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 924.279            | 902.234          |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore  | 0                  | 8.703            |
| Altre rettifiche per elementi non monetari   | 30.956             | 25.356           |
| <b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b> | <b>1.217.607</b>   | <b>1.155.410</b> |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto   | 4.627.587          | 2.846.747        |
| Variazioni del capitale circolante netto   |                    |                  |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze  | (252.070)          | (805.674)        |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti  | (752.391)          | 498.762          |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori   | 688.795            | (1.772.066)      |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi  | 36.157             | 38.090           |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi   | (37.751)           | 746.900          |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto  | (194.155)          | (1.146.059)      |
| Totale variazioni del capitale circolante netto  | (511.415)          | (2.440.047)      |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto   | 4.116.172          | 406.700          |
| Altre rettifiche   |                    |                  |
| Interessi incassati/(pagati)   | (128.275)          | (124.196)        |
| (Imposte sul reddito pagate)   | (397.379)          | (151.838)        |
| (Utilizzo dei fondi)   | (23.370)           | (104.693)        |
| Totale altre rettifiche  | (549.024)          | (380.727)        |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)*</b>   | <b>3.567.148</b>   | <b>25.973</b>    |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>   |                    |                  |
| Immobilizzazioni materiali - (Investimenti) / Disinvestimenti  | 148.289            | (20.010)         |
| Immobilizzazioni immateriali - (Investimenti) / Disinvestimenti  | (173.595)          | (511.997)        |
| Immobilizzazioni finanziarie - (Investimenti) / Disinvestimenti  | 0                  | (238)            |
| Attività finanziarie non immobilizzate - (Investimenti) / Disinvestimenti  | (108.348)          | 27.467           |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>  | <b>(133.654)</b>   | <b>(504.778)</b> |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                    |                  |
| Mezzi di terzi   |                    |                  |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche  | (1.724.982)        | 356.789          |
| Accensione finanziamenti   | 841.500            | 1.008.949        |
| (Rimborso finanziamenti)   | (851.208)          | (624.924)        |
| Mezzi propri   |                    |                  |
| Cessione (acquisto di azioni proprie   | (100.116)          | 0                |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati  | (608.335)          | 0                |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>   | <b>(2.443.141)</b> | <b>740.814</b>   |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>   | <b>990.353</b>     | <b>262.009</b>   |
| <b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>  | <b>9.862.721</b>   | <b>3.114.381</b> |
| <b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>   | <b>10.853.074</b>  | <b>3.376.390</b> |