



**L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI DOXEE APPROVA  
IL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024 E LA DESTINAZIONE DEL  
RISULTATO D'ESERCIZIO  
NOMINATI IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E IL COLLEGIO SINDACALE**

*Modena, 29 aprile 2025*

L'Assemblea degli Azionisti di **Doxee** (DOX: IM), multinazionale high-tech leader nell'offerta di soluzioni in ambito Customer Communications Management e Customer Experience Management, si è riunita in data odierna, in sede ordinaria, sotto la presidenza di Paolo Cavicchioli. Come specificato nell'avviso di convocazione disponibile sul sito internet della Società e sul sito di Borsa Italiana, l'intervento dei soggetti ai quali spetta il diritto di intervenire e votare è avvenuto esclusivamente tramite il Rappresentante Designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-undecies.1 del D.Lgs n. 58/98 ed esclusivamente mediamente mezzi di comunicazione a distanza ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2370, quarto comma, del Codice civile.

\*\*\*\*

**APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO E PRESA D'ATTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2024**

L'Assemblea ha approvato il Bilancio di Esercizio di Doxee S.p.A. e ha preso atto del Bilancio Consolidato del Gruppo Doxee al 31 dicembre 2024, redatti secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

**Principali risultati Doxee S.p.A. al 31 dicembre 2024**

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 23,8 milioni (Euro 24,7 milioni nel 2023).

L'**EBITDA** si attesta a Euro 3,2 milioni (Euro 0,2 milioni nel 2023).

Il **Risultato Netto** è pari a Euro -3,5 milioni (Euro -5,9 milioni nel 2023).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 14,2 milioni (Euro 16,4 milioni al 31 dicembre 2023).

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 10,8 milioni (Euro 8,3 milioni al 31 dicembre 2023).

**Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2024**

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 29,8 milioni (Euro 29,5 milioni nel 2023).

L'**EBITDA** si attesta a Euro 2,9 milioni (Euro -0,2 milioni nel 2023).

Il **Risultato Netto di Gruppo** è pari a Euro -3,7 milioni (Euro -5,1 milioni nel 2023).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 19,3 milioni (Euro 21,6 milioni al 31 dicembre 2023).

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** è pari a Euro 8,5 milioni (Euro 6,5 milioni al 31 dicembre 2023).

È stato inoltre presentato all'Assemblea il Bilancio di Sostenibilità al 31 dicembre 2024, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 marzo 2025, espressione dell'ampio percorso in ambito ESG intrapreso da Doxee volto a coniugare lo sviluppo economico e tecnologico della Società con

finalità di beneficio comune, operando in modo responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti di persone, comunità, territori e ambiente, beni ed attività culturali e sociali, enti e associazioni ed altri portatori di interesse.

Congiuntamente, è stata presentata la Relazione di Impatto 2024, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 24 marzo 2025, con l'obiettivo di rendere disponibili i risultati dell'impegno di Doxee verso l'ambiente e la società, attraverso la rendicontazione in merito alle sei finalità di beneficio comune, in ottemperanza con quanto previsto dalla normativa, in termini di obblighi derivanti dallo status di Società Benefit.

## **DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO**

L'Assemblea ha approvato la proposta del Consiglio di Amministrazione di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio 2024, pari a Euro 3.457.724,02.

## **NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

L'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di:

- Determinare in 5 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- Determinare in 3 esercizi la durata in carica del Consiglio di Amministrazione, con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027;
- Nominare i componenti del Consiglio di Amministrazione con l'elezione di tutti i membri facenti parte dell'unica lista depositata, presentata dall'azionista di controllo P&S S.p.A., titolare del 76,77% del capitale sociale della Società.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione risulta, quindi, così composto:

1. Paolo Cavicchioli;
2. Sergio Muratori Casali;
3. Giuseppe Dal Cin;
4. Paola Leoni;
5. Alessia Canfarini.

L'Assemblea ha nominato il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, nella persona di Paolo Cavicchioli.

Gli amministratori Paola Leoni e Alessia Canfarini hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza, ai sensi dell'art.148, c. 3 TUF, come richiamato dall'art. 147-ter, c. 4 TUF.

Infine, l'Assemblea ha altresì stabilito un compenso annuo lordo di Euro 25.000,00 per ciascun amministratore, oltre ad un compenso annuo lordo complessivo fino ad un massimo di Euro 200.000,00 che il Consiglio di Amministrazione può assegnare e riconoscere, in tutto o in parte, ad uno o più amministratori investiti di particolari cariche come compenso variabile aggiuntivo rispetto a quello fisso deliberato dall'Assemblea.

I relativi curriculum vitae e l'ulteriore documentazione a corredo sono disponibili presso la sede sociale, nonché sul sito internet [www.doxee.com](http://www.doxee.com) – sezione Investor Relations/Assemblee Azionisti e sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) – sezione "Azioni/Documenti".

## **NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE**

L'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di nominare 3 Sindaci effettivi e 2 Sindaci supplenti che rimarranno in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027, con l'elezione di tutti i membri facenti parte dell'unica lista depositata, presentata dall'azionista di controllo P&S S.p.A., titolare del 76,77% del capitale sociale della Società.

Il nuovo Collegio Sindacale risulta, quindi, così composto:

### Sindaci Effettivi

1. Silvia Zucchelli;
2. Gianluca Riccardi;
3. Vincenzo Tardini.

### Sindaci Supplenti

1. Federico Bacchiega;
2. Chiara Fiandri.

L'Assemblea ha nominato il Presidente del Collegio Sindacale, nella persona di Silvia Zucchelli.

Infine, l'Assemblea ha altresì stabilito di mantenere l'attuale livello di compenso, determinato nella misura lorda di Euro 15.000,00 annui per il Presidente del Collegio Sindacale ed Euro 10.000,00 annui per ciascuno dei Sindaci Effettivi, per complessivi Euro 35.000,00 annui.

I relativi curriculum vitae e l'ulteriore documentazione a corredo sono disponibili presso la sede sociale, nonché sul sito internet [www.doxee.com](http://www.doxee.com) – sezione Investor Relations/Assemblee Azionisti e sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) – sezione “Azioni/Documenti”.

## **Documenti inerenti l'Assemblea**

Il verbale relativo all'Assemblea, cui si rimanda per maggiori informazioni, sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società nei termini e con le modalità di legge e sarà reperibile sul sito internet della Società [www.doxee.com](http://www.doxee.com) (sezione “Investor Relations/Assemblee Azionisti”), nonché sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) (sezione “Azioni/Documenti”).

Il fascicolo di bilancio d'esercizio, contenente il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 corredato dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e della Società di revisione, nonché il fascicolo di bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, sono disponibili sul sito della Società [www.doxee.com](http://www.doxee.com) (sezione “Investor Relations/Financial Reports”), nonché sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) (sezione “Azioni/Documenti”).

*Il presente comunicato è disponibile sul sito [www.doxee.com](http://www.doxee.com) e su [www.1info.it](http://www.1info.it)*

## **DOXEE**

Doxee (DOX:IM – ISIN IT0005394413) è un'azienda multinazionale Hi-Tech leader nei mercati del Customer Communications Management e del Customer Experience Management. Grazie alla Doxee Platform®, piattaforma cloud-native interamente progettata su paradigmi architetturali multi-cloud, Doxee supporta le



aziende nella gestione di tutte le comunicazioni e le interazioni multicanale con i propri clienti con l'obiettivo di promuovere processi di trasformazione digitale e dematerializzazione, rivolgendosi soprattutto al mercato Enterprise e alla Pubblica Amministrazione. Per supportare l'evoluzione della Doxee Platform®, Doxee investe da oltre 10 anni circa il 13% del proprio fatturato in Ricerca e Sviluppo, a conferma della volontà della Società di perseguire i propri obiettivi strategici in materia di innovazione di prodotto e di processo.

Doxee è una PMI innovativa, Società Benefit e certificata B Corp, che si struttura come una "One Company" a livello europeo con un'estesa offerta di prodotti altamente innovativi ed opera in contesti nazionali ed internazionali, in particolare nei mercati DACH (Germania, Austria, Svizzera) e CEE (Europa centro-orientale). Per ulteriori informazioni [www.doxee.com](http://www.doxee.com)

## Contatti

**DOXEE** | T +39 059 88680

INVESTOR RELATIONS MANAGER

Sergio Muratori Casali | [investor.relations@doxee.com](mailto:investor.relations@doxee.com) | Viale Virgilio 48b - 41123 Modena

**CDR COMMUNICATION** | T +39 02 8404 1412

INVESTOR RELATIONS

Vincenza Colucci, [vincenza.colucci@cdr-communication.it](mailto:vincenza.colucci@cdr-communication.it)

Eleonora Nicolini, [eleonora.nicolini@cdr-communication.it](mailto:eleonora.nicolini@cdr-communication.it)

MEDIA RELATIONS

Angelo Brunello, [angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)

Sara Grattieri, [sara.grattieri@cdr-communication.it](mailto:sara.grattieri@cdr-communication.it)

**INTEGRAE SIM** | T +39 02 80 50 61 60

Euronext Growth Advisor | [info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)

Piazza Castello 24 - 20121 Milano

## ALLEGATI

- Conto Economico Consolidato
- Stato Patrimoniale Consolidato
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato
- Rendiconto Finanziario Consolidato
- Conto Economico - Doxee S.p.A.
- Stato Patrimoniale - Doxee S.p.A.
- Indebitamento Finanziario Netto - Doxee S.p.A.
- Rendiconto Finanziario - Doxee S.p.A.

## Conto Economico Consolidato

Conto economico consolidato riclassificato	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
(in migliaia di euro)			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.473	25.844	629
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.790	2.820	-1.030
Altri ricavi e proventi	1.578	869	709
<b>Valore della produzione</b>	<b>29.840</b>	<b>29.533</b>	<b>307</b>
Servizi e lavorazioni esterne	-4.477	-5.120	643
Costi diretti <i>IaaS</i>	-1.637	-1.910	273
Costo del personale diretto (escluso ricerca e sviluppo)	-3.885	-4.938	1.053
Prestazioni professionali (escluso ricerca e sviluppo)	-3.853	-2.809	-1.044
<b>Costi diretti di produzione</b>	<b>-13.852</b>	<b>-14.776</b>	<b>924</b>
<b>Margine di contribuzione</b>	<b>15.988</b>	<b>14.757</b>	<b>1.231</b>
Costi di vendita e di <i>marketing</i>	-3.008	-1.274	-1.734
Spese generali e amministrative	-4.022	-4.274	252
Costo del personale indiretto	-3.519	-5.789	2.270
Costi di ricerca e sviluppo	-2.498	-3.621	1.123
<b>Costi indiretti e di ricerca e sviluppo</b>	<b>-13.048</b>	<b>-14.957</b>	<b>1.909</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.941</b>	<b>-200</b>	<b>3.141</b>
Ammortamenti	-5.195	-4.341	-854
Accantonamenti e svalutazioni	0	0	0
<b>EBIT</b>	<b>-2.255</b>	<b>-4.542</b>	<b>2.287</b>
Proventi e oneri finanziari	-824	-1.083	259
<b>Utile/perdita prima delle imposte</b>	<b>-3.079</b>	<b>-5.625</b>	<b>2.546</b>
Imposte sul reddito	-592	521	-1.113
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>	<b>-3.671</b>	<b>-5.104</b>	<b>1.433</b>
Utile/perdita di terzi	0	0	0
<b>Utile/perdita di gruppo</b>	<b>-3.671</b>	<b>-5.104</b>	<b>1.433</b>

## Stato Patrimoniale Consolidato

Stato patrimoniale consolidato riclassificato (in migliaia di Euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Immobilizzazioni materiali	1.656	1.474	181
Immobilizzazioni immateriali	30.340	31.217	-877
Immobilizzazioni finanziarie	34	34	0
<b>Totale delle immobilizzazioni</b>	<b>32.030</b>	<b>32.725</b>	<b>-695</b>
Crediti commerciali	7.542	8.002	-460
Debiti commerciali	-8.123	-10.691	2.567
<b>Capitale circolante</b>	<b>-581</b>	<b>-2.689</b>	<b>2.108</b>
Altre attività	3.029	5.223	-2.193
Altre passività	-4.734	-5.081	347
<b>Altre attività e passività</b>	<b>-1.705</b>	<b>141</b>	<b>-1.846</b>
Passività per benefici ai dipendenti	-1.913	-2.018	105
<b>Capitale investito netto (CIN)</b>	<b>27.831</b>	<b>28.159</b>	<b>-328</b>
Capitale e riserve	12.167	11.652	515
Risultato di esercizio	-3.671	-5.104	1.433
<b>Patrimonio netto</b>	<b>8.495</b>	<b>6.548</b>	<b>1.948</b>
Indebitamento finanziario netto	19.336	21.611	-2.275
<b>Totale a copertura del CIN</b>	<b>27.831</b>	<b>28.159</b>	<b>-328</b>

## Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ESMA</b> (in migliaia di euro)	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
A. Disponibilità liquide	1.057	776	281
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0	0
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>1.057</b>	<b>776</b>	<b>281</b>
E. Debito Finanziario corrente	3.346	4.678	-1.332
F. Parte Corrente del Debito Finanziario non corrente	5.262	2.995	2.267
<b>G. Indebitamento Finanziario Corrente (E+F)</b>	<b>8.608</b>	<b>7.673</b>	<b>935</b>
<b>H. Indebitamento Finanziario Corrente Netto (G-D)</b>	<b>7.551</b>	<b>6.896</b>	<b>654</b>
I. Debito Finanziario Non Corrente	11.786	14.715	-2.929
J. Strumenti di debito	0	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
<b>L. Indebitamento Finanziario NON Corrente (I+J+K)</b>	<b>11.786</b>	<b>14.715</b>	<b>-2.929</b>
<b>M. TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>19.336</b>	<b>21.611</b>	<b>-2.275</b>

## Rendiconto Finanziario Consolidato

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>			
<b>(in Euro)</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Variazione</b>
Risultato al loro delle imposte	-3.079.714	-5.624.751	2.545.037
Storno amm.ti/svalutazioni e ripristini immobilizzazioni materiali e imm.li	5.195.562	4.341.188	854.374
Storno (proventi)/oneri finanziari	1.060.641	1.083.116	-22.475
Storno accantonamenti a fondi ed altro	0	920.715	-920.715
Imposte nette pagate	134.404	0	134.404
Variazione dei crediti commerciali	493.364	-171.517	664.881
Variazione dei debiti commerciali	-2.933.654	246.310	-3.179.964
Variazione di altri crediti	462.102	-255.577	717.679
Variazione di altri debiti	-68.257	799.080	-867.337
Variazione dei crediti tributari	816.840	-27.810	844.650
Variazione dei debiti tributari	233.735	-27.005	260.740
Variazione dei fondi del personale	-75.887	348.849	-424.736
Variazione di altri fondi	2.000	0	2.000
<b>A. Flusso netto generato/(assorbito) da attività operative</b>	<b>2.241.135</b>	<b>1.632.598</b>	<b>608.537</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali ed imm.li	-3.672.680	-7.446.579	3.773.899
Investimenti in partecipazioni	1.000	-14.803	15.803
<b>B. Flusso generato/(assorbito) da attività d'investimento</b>	<b>-3.671.680</b>	<b>-7.461.382</b>	<b>3.789.702</b>
Variazione delle attività finanziarie correnti	0	-1.825	1.825
Interessi attivi ed altri proventi finanziari	144.328	286.394	-142.066
Variazione dei debiti verso banche per affidamenti di cassa	2.239.748	-242.564	2.482.312
Variazione dei debiti verso banche ed altri finanziatori per rimborsi prestiti e finanziamenti	-5.535.941	-2.343.666	-3.192.275
Variazione dei debiti verso banche ed altri finanziatori per erogazioni prestiti e finanziamenti	1.068.719	7.584.000	-6.515.282
Variazione di altri debiti finanziari	-52.379	562.022	-614.401
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	-1.062.526	-1.369.510	306.984
Rimborso quota capitale su debiti per lease	-702.879	-434.597	-268.282
Aumento di capitale a pagamento	5.874.824	0	5.874.824
Vendita/(acquisto) azioni proprie	0	-164.630	164.630
<b>C. Flusso generato/(assorbito) da attività di finanziamento</b>	<b>1.973.892</b>	<b>3.875.624</b>	<b>-1.901.732</b>
<b>D. Effetto cambi</b>	<b>-262.409</b>	<b>137.873</b>	<b>-400.282</b>
<b>E. Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nel periodo (A + B + C + D)</b>	<b>280.939</b>	<b>-1.815.287</b>	<b>2.096.225</b>
<b>F. Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo</b>	<b>776.203</b>	<b>2.591.489</b>	
<b>G. Disponibilità liquide nette alla fine del periodo (E + F)</b>	<b>1.057.142</b>	<b>776.203</b>	

## Conto Economico - Doxee S.p.A.

Situazione economica (in migliaia di euro)	Valore al 31.12.2024	Valore al 31.12.2023	Differenza
Ricavi da contratti con clienti	20.528	21.195	(667)
Altri ricavi e proventi	1.471	639	833
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.790	2.820	(1.031)
Materie prime e materiali di consumo	(4)	(4)	0
Costi per servizi	(11.893)	(13.259)	1.365
Costi per benefici ai dipendenti	(8.437)	(10.011)	1.573
Altri costi operativi	(255)	(1.184)	929
<b>EBITDA</b>	<b>3.199</b>	<b>196</b>	<b>3.003</b>
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(3.992)	(3.168)	(824)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(59)	(211)	152
Ammortamenti diritto d'uso	(448)	(292)	(157)
Svalutazione netta attività immobilizzate	(799)	(2.056)	1.257
Proventi finanziari	273	148	125
Oneri finanziari	(971)	(808)	(163)
Utili e (perdite) su cambi	(28)	(146)	118
<b>Risultato ante imposte dell'attività in funzionamento</b>	<b>(2.825)</b>	<b>(6.336)</b>	<b>3.510</b>
Imposte sul reddito	(633)	434	(1.067)
- <i>Imposte correnti</i>	-	-	-
- <i>Imposte anticipate</i>	(635)	434	(1.069)
- <i>Imposte differite</i>	3	-	3
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>(3.458)</b>	<b>(5.901)</b>	<b>2.444</b>

## Stato Patrimoniale - Doxee S.p.A.

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni materiali	1.322	1.038	285
Immobilizzazioni immateriali	18.184	18.554	-370
Immobilizzazioni finanziarie	7.227	7.353	-127
<b>Totale delle immobilizzazioni</b>	<b>26.733</b>	<b>26.946</b>	<b>-212</b>
Crediti commerciali	7.407	8.157	-750
Debiti commerciali	-6.343	-7.391	1.048
<b>Capitale circolante</b>	<b>1.065</b>	<b>766</b>	<b>298</b>
Altre attività	2.583	4.626	-2.043
Altre passività	-3.494	-5.617	2.123
<b>Altre attività e passività</b>	<b>-911</b>	<b>-991</b>	<b>81</b>
Passività per benefici ai dipendenti	-1.868	-1.945	77
<b>Capitale investito netto (CIN)</b>	<b>25.018</b>	<b>24.775</b>	<b>243</b>
Capitale e riserve	14.237	14.250	-14
Risultato di esercizio	-3.458	-5.901	2.444
<b>Patrimonio netto</b>	<b>10.779</b>	<b>8.349</b>	<b>2.430</b>
Indebitamento finanziario netto	14.239	16.426	-2.187
<b>Totale a copertura del CIN</b>	<b>25.018</b>	<b>24.775</b>	<b>243</b>

## Indebitamento Finanziario Netto - Doxee S.p.A.

<b>Indebitamento finanziario netto ESMA</b> <i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
A. Disponibilità liquide	703	159	544
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0	0
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>703</b>	<b>159</b>	<b>544</b>
E. Debito finanziario corrente	6.796	4.523	2.273
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.183	2.995	-1.812
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>7.979</b>	<b>7.518</b>	<b>461</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>7.276</b>	<b>7.359</b>	<b>-83</b>
I. Debito finanziario non corrente	6.848	8.971	-2.123
J. Strumenti di debito	116	96	20
K. Debiti commerciali ed altri debiti non correnti	0	0	0
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>6.963</b>	<b>9.067</b>	<b>-2.104</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario netto (H+L)</b>	<b>14.239</b>	<b>16.426</b>	<b>-2.187</b>

## Rendiconto Finanziario – Doxee S.p.A.

(in Euro)	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Risultato al lordo delle imposte	-2.825.115	-6.335.547	3.510.432
Storno amm.ti/svalutazioni e ripristini immobilizzazioni materiali e imm.li	4.499.738	5.726.471	-1.226.733
Storno (proventi)/oneri finanziari	698.093	805.256	-107.163
Imposte nette pagate	159.087	0	159.087
Variazione dei crediti commerciali	749.936	-14.381	764.317
Variazione dei debiti commerciali	-3.452.345	368.921	-3.821.266
Variazione di altri crediti	523.681	-67.725	591.406
Variazione di altri debiti	74.405	864.547	-790.142
Variazione dei crediti tributari	724.952	-30.950	755.902
Variazione dei debiti tributari	207.712	-95.906	303.618
Variazione dei fondi del personale	-76.861	340.273	-417.134
<b>A. Flusso netto generato/(assorbito) da attività operative</b>	<b>1.283.283</b>	<b>1.560.959</b>	<b>-277.676</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali ed imm.li	-3.621.956	-7.326.006	3.704.050
Investimenti in immobilizzazioni materiali di proprietà	-32.885	0	-32.885
Investimenti in attività per diritti d'uso	-759.565	0	-759.565
Investimenti in partecipazioni	1.000	7.169.079	-7.168.079
<b>B. Flusso generato/(assorbito) da attività d'investimento</b>	<b>-4.413.406</b>	<b>-156.927</b>	<b>-4.256.479</b>
Variazione delle attività finanziarie non correnti	125.732	-3.755.000	3.880.732
Interessi attivi ed altri proventi finanziari	272.987	148.416	124.571
Var. debiti vs banche per affidamenti di cassa	1.489.770	757.392	732.378
Rimborsi prestiti e finanziamenti a banche e ad altri finanziatori	-3.691.449	-2.270.161	-1.421.288
Erogazioni prestiti e finanziamenti da banche e da altri finanziatori	0	3.584.000	-3.584.000
Variazione di altri debiti finanziari	367.348	565.444	-198.096
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	-971.080	-953.672	-17.408
Rimborso quota capitale su debiti per lease	193.105	-343.291	536.396
Aumento di capitale a pagamento	5.874.824	0	5.874.824
Vendita/(acquisto) azioni proprie	0	-164.630	164.630
Altre variazioni del patrimonio netto	12.653	0	12.653
<b>C. Flusso generato/(assorbito) da attività di finanziamento</b>	<b>3.673.891</b>	<b>-2.431.502</b>	<b>6.105.393</b>
<b>D. Flusso di cassa generato/(assorbito) nel periodo (A + B + C)</b>	<b>543.767</b>	<b>-1.027.470</b>	<b>1.571.237</b>
<b>E. Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo</b>	<b>158.965</b>	<b>1.186.434</b>	<b>-1.027.469</b>
<b>F. Disponibilità liquide nette alla fine del periodo (D + E)</b>	<b>702.732</b>	<b>158.964</b>	<b>543.768</b>