

## MONNALISA: NEL I SEMESTRE 2019 RICAVI A 24,6 MILIONI DI EURO DI CUI 68% ALL'ESTERO; IN CRESCITA IL CANALE RETAIL +28%

- Ricavi pari a € 24,6 milioni (€ 24,9 al 30 giugno 2018) di cui il 68% all'estero
- Ricavi del canale retail a € 7,1 milioni (€ 5,6 al 30 giugno 2018)
- EBITDA pari a € 1,9 milioni ed EBITDA adjusted pari a € 2,8 milioni
- Posizione Finanziaria Netta € 0,1 milioni
- 47 punti vendita in crescita del 23% rispetto al primo semestre 2018
- Sviluppo ulteriore del canale e-commerce: aperto il flagship store sulla piattaforma di ALIBABA

Arezzo (AR), 30 settembre 2019 – il Consiglio di Amministrazione di **Monnalisa S.p.A.**, holding operativa del Gruppo Monnalisa, leader nel settore della realizzazione di abbigliamento di alta gamma per bambini, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, si è riunito in data odierna e ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2019.

**Christian Simoni, Amministratore Delegato di Monnalisa**, ha così commentato: *“Il nostro Gruppo sta proseguendo in una significativa espansione internazionale attraverso una rete di nuove aperture coerente con la strategia di crescita orientata allo sviluppo del canale retail e, più in generale, del direct to consumer e al consolidamento della brand identity di Monnalisa. I primi mesi dell'anno 2019 hanno registrato una crescita del canale retail del +28% supportati da significativi investimenti per l'apertura di 8 punti vendita diretti in US, UK e in Europa. Nonostante la politica espansiva del Gruppo richieda una fase di avviamento per ogni singola apertura, con assorbimento di risorse nel breve termine e risultati visibili nel medio termine, intendiamo proseguire nel percorso di crescita al fine di accrescere le nostre quote di mercato a livello mondiale. Continua a rafforzarsi la nostra presenza online con l'importante accordo con ALIBABA che consolida il nostro posizionamento in Asia.”*

### Principali risultati economico-finanziari consolidati nel primo semestre 2019

I **Ricavi** delle vendite sono pari a Euro 24,6 milioni rispetto a Euro 24,9 del primo semestre dell'esercizio precedente. Coerentemente con la strategia di crescita del Gruppo crescono i ricavi del canale **retail**, pari a Euro 7,1 milioni a cambi correnti ed Euro 7,0 milioni a cambi costanti, in crescita rispettivamente del +28% e +27% rispetto a Euro 5,5 milioni al 30/06/2018. Il peso del canale retail è aumentato di 7 punti percentuali rispetto al primo semestre dello scorso anno grazie all'apertura di nuovi punti vendita diretti prevalentemente all'estero.

I ricavi del canale **wholesale** si attestano a Euro 16,7 milioni a cambi correnti e costanti, rispetto a Euro 18,6 milioni al 30 giugno 2018. Il calo delle vendite sul canale wholesale è legato all'interruzione del rapporto con l'importatore del Giappone, dove Monnalisa sta lavorando per entrare nel mercato retail in modo autonomo, ed al passaggio a concession del cliente Harrods, che rientra quindi ora nel canale retail.

Influisce sul canale wholesale anche lo sfasamento temporale nelle spedizioni della collezione estiva. L'anticipo delle consegne estive a dicembre consente di avere un importante vantaggio competitivo sul mercato. Sono pertanto aumentate le spedizioni realizzate a dicembre 2018 con una corrispondente riduzione del relativo saldo nel corso dei primi mesi 2019. Tale cambiamento nella stagionalità delle consegne non rende completamente confrontabili i dati con quelli del primo semestre 2018.



| Semestre chiuso al 30 giugno a cambi correnti |               |             |               |             |              |            |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|--------------|------------|
| In migliaia di €                              | 2019          | Inc. %      | 2018          | Inc. %      | Var          | Var %      |
| Retail  | 7.122         | 29%         | 5.554         | 22%         | 1.568        | 28%        |
| Wholesale                                     | 16.671        | 68%         | 18.620        | 75%         | (1.949)      | -10%       |
| B2C diretto                                   | 767           | 3%          | 764           | 3%          | 3            | 0%         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>24.560</b> | <b>100%</b> | <b>24.939</b> | <b>100%</b> | <b>(378)</b> | <b>-2%</b> |

| Semestre chiuso al 30 giugno a cambi costanti |               |             |               |             |              |            |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|--------------|------------|
| In migliaia di €                              | 2019          | Inc. %      | 2018          | Inc. %      | Var          | Var %      |
| Retail  | 7.029         | 29%         | 5.554         | 22%         | 1.475        | 27%        |
| Wholesale                                     | 16.709        | 68%         | 18.620        | 75%         | (1.911)      | -10%       |
| B2C diretto                                   | 767           | 3%          | 764           | 3%          | 3            | 0%         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>24.505</b> | <b>100%</b> | <b>24.939</b> | <b>100%</b> | <b>(434)</b> | <b>-2%</b> |

I ricavi per area geografica evidenziano un incremento significativo del +9% in Europa, attestandosi a Euro 6,7 milioni sia a cambi correnti che costanti (rispetto a Euro 6,1 milioni al 30 giugno 2018), grazie soprattutto al canale *retail* (in UK). In lieve incremento anche i ricavi del Resto del Mondo, pari a Euro 10,1 milioni sia a cambi correnti che costanti (rispetto a Euro 10,0 milioni al 30 giugno 2018), l'aumento - legato al canale retail - ha più che compensato le mancate vendite in Giappone.

| Semestre chiuso al 30 giugno a cambi correnti |               |             |               |             |              |            |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|--------------|------------|
| In migliaia di €                              | 2019          | Inc. %      | 2018          | Inc. %      | Var          | Var %      |
| Italia  | 7.749         | 32%         | 8.763         | 35%         | (1.014)      | -12%       |
| Europa  | 6.705         | 27%         | 6.144         | 25%         | 561          | 9%         |
| Resto del Mondo                               | 10.106        | 41%         | 10.032        | 40%         | 74           | 1%         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>24.560</b> | <b>100%</b> | <b>24.939</b> | <b>100%</b> | <b>(378)</b> | <b>-2%</b> |

| Semestre chiuso al 30 giugno a cambi costanti |               |             |               |             |              |            |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|--------------|------------|
| In migliaia di €                              | 2019          | Inc. %      | 2018          | Inc. %      | Var          | Var %      |
| Italia  | 7.749         | 32%         | 8.763         | 35%         | (1.014)      | -12%       |
| Europa  | 6.701         | 27%         | 6.144         | 25%         | 557          | 9%         |
| Resto del Mondo                               | 10.054        | 41%         | 10.032        | 40%         | 22           | 0%         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>24.505</b> | <b>100%</b> | <b>24.939</b> | <b>100%</b> | <b>(434)</b> | <b>-2%</b> |

L'**EBITDA** si attesta pertanto a Euro 1,9 milioni, rispetto a Euro 2,3 milioni al 30 giugno 2018.

Le nuove aperture del 2019 e 2018 sono ancora in piena fase di start up e impattano sui margini, assorbendo risorse soprattutto per i costi di struttura legati a personale e affitti.

# MONNALISA®

---

**L'EBITDA Adjusted** si attesta a circa 2,8 milioni di Euro (EBITDA Adjusted 2018 pari a 3,3 milioni di Euro). Le rettifiche all'EBITDA sono relative ad aperture e chiusure di DOS effettuate nel corso del semestre e ad alcuni costi one-off sostenuti nel periodo.

Dopo ammortamenti per Euro 1,6 milioni (aumentati di 0,4 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2018), **l'EBIT** si è attestato a Euro 0,3 milioni (Euro 1,1 milioni al 30 giugno 2018).

Il **Risultato Netto** è negativo per Euro 0,1 milioni (positivo per 0,7 milioni nel primo semestre 2018).

La **Posizione Finanziaria Netta** si attesta a Euro 0,1 milioni rispetto a una Posizione Finanziaria Netta attiva per Euro 2,5 milioni al 31 dicembre 2018.

L'attività di investimento ha assorbito risorse finanziarie per circa 2,5 milioni di euro, di cui 0,9 milioni su beni immateriali, costituiti nello specifico da spese sostenute su beni di terzi per l'apertura di punti vendita diretti. Gli investimenti residui hanno riguardato il completamento degli uffici del nuovo stabile e la realizzazione della nuova showroom ad Arezzo.

## Eventi di rilievo nel primo semestre 2019

**11 gennaio:** taglio del nastro nel quarto outlet store più grande del mondo, a Sawgrass Mills, in Florida e nomina di Francesco Furlan, con l'incarico di Retail Manager.

**4 febbraio:** annunciata l'apertura di una Concession presso HARRODS, nel celeberrimo indirizzo di Knightsbridge. Il locale, di circa 70 mq, è collocato al quarto piano del famoso store.

**1° aprile:** annunciata l'apertura di una Concession a El Corte Inglés di Barcellona, nella centralissima piazza Catalunya, la terza presso i celebri grandi magazzini che si posizionano ai primi posti per volume d'affari in Europa e nel mondo.

**6 aprile:** nuova apertura al Fidenza Village, con uno store di 120 mq.

**1° maggio:** nuova apertura sull'isola di Guam, una delle principali destinazioni dello shopping tax free dell'Oceano Pacifico occidentale, con uno store di 110 mq in linea con lo stile Monnalisa.

**9 maggio:** all'assegnazione dei premi Internazionali Le Fonti, svoltasi a Palazzo Mezzanotte, Monnalisa si è aggiudicata l'ambito riconoscimento nella categoria 'Best Place to Work'.

**16 maggio:** Monnalisa inaugura l'ampliamento dell'headquarter nella storica sede di Arezzo, con un ampliamento di ulteriori 7.000 mq, e un rinnovamento all'insegna della tecnologia, dell'ecosostenibilità, del design e del welfare.

## Eventi di rilievo successivi al primo semestre 2019

**16 luglio:** Monnalisa diventa la prima società quotata sul mercato AIM Italia a presentare il Bilancio Integrato 2018, redatto secondo le linee guida dell'International Integrated Reporting Council (IIRC). Il Bilancio Integrato conferma la ricerca continua di innovazione e la volontà di offrire risposte, non soltanto agli aspetti economici e finanziari, ma anche alle tematiche sociali e ambientali che guidano, in maniera integrata, i processi decisionali aziendali, la definizione della strategia, la governance e il modello di business.

**31 luglio:** Monnalisa annuncia l'inaugurazione del suo flagship store sulla piattaforma B2C di Alibaba Group Tmall, uno dei principali marketplace per il mobile e online e-commerce al mondo.

**13 settembre:** prosegue il focus su Asia Pacific con la nuova apertura a Taiwan, presso Shin Kong Mitsukoshi Nanxi Store One, mall che sorge nella capitale Taipei.

**15 settembre:** inaugurato il quarto store in Brasile a Recife, l'antica capitale del Brasile, grande destinazione turistica per la sua felice collocazione sull'Atlantico, definita per la sua architettura "la Venezia Brasiliana".



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo - Italy Partita IVA 01163300518

www.monnalisa.eu - e-mail: info@monnalisa.eu - ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20



# MONNALISA®

---

**25 settembre:** Monnalisa vince, per la seconda volta, il riconoscimento “Aziende Eccellenti 2019” a Palazzo Mezzanotte, presso la sede di Borsa Italiana. L’evento, intitolato “Sostenibilità e creazione di valore. Un binomio da ricercare”, quest’anno è stato dedicato al rapporto tra le PMI italiane e le tematiche ESG (Environmental, Social, Governance).

## Evoluzione prevedibile della gestione

Proseguono gli investimenti come programmato dal piano industriale; nel secondo semestre 2019 è prevista la costituzione di una società a Singapore finalizzata all’apertura di punti vendita diretti nel sud-est asiatico. Prosegue il progetto di espansione in Russia, con l’apertura di due nuovi store entro dicembre 2019.

## Documentazione

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste nel Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet di Monnalisa Spa, [www.monnalisa.eu/it/](http://www.monnalisa.eu/it/) nella sezione “Investor Relations/Financial Report”.

*Il presente Comunicato è disponibile sul sito della Società [www.monnalisa.eu/it/](http://www.monnalisa.eu/it/) nella sezione “Investor Relations/Comunicati Stampa” e su [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).*

\*\*\*\*\*

**Monnalisa SpA (Aim Italia - Ticker MNL)**, quotata su listino AIM Italia dal 12 luglio 2018 e attiva da 50 anni nel settore del childrenswear di fascia alta, nasce ad Arezzo nel 1968. Distribuisce **in oltre 60 Paesi**, sia in flagship store diretti che nei più prestigiosi Department Store del mondo e in oltre 700 punti vendita multibrand. Alla elevata qualità e stile made in Italy, si affiancano gli investimenti in ricerca e sviluppo, con grande attenzione ai temi della sostenibilità. Conforme alla norma SA8000 e alla certificazione ambientale ISO 14001. Da aprile 2016, è azienda certificata Elite-Borsa Italiana.

## Contatti:

### Monnalisa S.p.A.

#### Emittente

Corso Buenos Aires, 1  
20124 Milano  
Elena Losa  
Tel. +39 02 20520744  
[e.losa@monnalisa.eu](mailto:e.losa@monnalisa.eu)

### IR Top Consulting

#### Investor & Media Relations

Via Cesare Cantù, 1  
20123 Milano  
Floriana Vitale, Investor Relations  
Domenico Gentile, Media Relations  
Tel. +39 02 4547 3883/4  
[ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com)  
[ufficiostampa@irtop.com](mailto:ufficiostampa@irtop.com)

### Nomad & Specialist

#### CFO SIM S.p.A.

Via dell’Annunciata 23/4  
20121 Milano  
Tel. +39 02 303431  
[ecm@cfosim.com](mailto:ecm@cfosim.com)

## Si allegano al presente comunicato i seguenti prospetti contabili:

- Prospetto di Stato Patrimoniale Consolidato
- Prospetto di Conto Economico Consolidato
- Prospetto di Rendiconto Finanziario Consolidato



**MONNALISA S.p.A.**

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo – Italy      Partita IVA 01163300518

[www.monnalisa.eu](http://www.monnalisa.eu) - e-mail: [info@monnalisa.eu](mailto:info@monnalisa.eu) – ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20



## Prospetto di Stato Patrimoniale Consolidato

| ATTIVO   | 30.06.2019        | 31.12.2018        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>                              |                   |                   |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   |                   |                   |
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>  |                   |                   |
| 1) Costi di impianto e ampliamento   | 978.872           | 1.074.411         |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 157.724           | 153.444           |
| 4) Concessione, licenze, marchi e diritti simili                                       |                   |                   |
| 5) avviamento  | 2.011.277         | 2.145.599         |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti   | 55.465            | 138.258           |
| 7) altre   | 2.354.614         | 1.916.097         |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>   | <b>5.557.952</b>  | <b>5.427.809</b>  |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>   |                   |                   |
| 1) Terreni e fabbricati  | 11.045.567        | 11.100.937        |
| 2) Impianti e macchinario  | 3.823.789         | 4.186.066         |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali  | 291.276           | 315.309           |
| 4) Altri beni  | 2.772.365         | 2.469.890         |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti   | 246.534           | 64.871            |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>   | <b>18.179.530</b> | <b>18.137.073</b> |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>  |                   |                   |
| 1) Partecipazioni in:  |                   |                   |
| D bis) altre imprese;  | 8.624             | 8.624             |
| <b>Totale Partecipazioni</b>   | <b>8.624</b>      | <b>8.624</b>      |
| 2) Crediti   |                   |                   |
| d bis) verso altri   |                   |                   |
| entro l'esercizio successivo   |                   |                   |
| oltre l'esercizio successivo   | 1.693.771         | 959.567           |
| 3) Altri titoli  | 1.200.000         | 1.200.000         |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>   | <b>2.902.395</b>  | <b>2.168.191</b>  |
| <b>B) Totale immobilizzazioni</b>  | <b>26.639.877</b> | <b>25.733.073</b> |
| <b>C) Attivo circolante</b>  |                   |                   |
| <b>I - Rimanenze</b>   |                   |                   |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo   | 2.685.683         | 2.414.560         |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                     | 1.746.002         | 1.672.876         |
| 4) prodotti finiti e merci   | 15.503.177        | 13.657.266        |
| 5) acconti   | 57.840            | 82.098            |

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Totale rimanenze</b>  | <b>19.992.702</b> | <b>17.826.800</b> |
| <b>II - Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo</b> |                   |                   |
| 1) Verso clienti   |                   |                   |
| - entro l'esercizio successivo   | 11.488.120        | 11.257.074        |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>  | <b>11.488.120</b> | <b>11.257.074</b> |
| 5-bis) Crediti tributari   |                   |                   |
| - entro l'esercizio successivo   | 3.692.775         | 3.735.433         |
| <b>Totale crediti tributari</b>  | <b>3.692.775</b>  | <b>3.735.433</b>  |
| 5-ter) Imposte anticipate  |                   |                   |
| - entro l'esercizio successivo   | 1.852.174         | 1.604.390         |
| <b>Totale crediti per imposte anticipate</b>   | <b>1.852.174</b>  | <b>1.604.390</b>  |
| 5-quater) Verso altri  |                   |                   |
| - entro l'esercizio successivo   | 809.147           | 715.704           |
| - oltre l'esercizio successivo   |                   |                   |
| <b>Totale crediti verso altri</b>  | <b>809.147</b>    | <b>715.704</b>    |
| <b>Totale crediti</b>  | <b>17.842.216</b> | <b>17.312.601</b> |
| <b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>   |                   |                   |
| 5) Strumenti finanziari derivati attivi entro 12 mesi  |                   |                   |
|  | 40.590            | 59.304            |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>  | <b>40.590</b>     | <b>59.304</b>     |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>  |                   |                   |
| 1) Depositi bancari e postali  |                   |                   |
|  | 11.431.290        | 13.518.370        |
| 2) Assegni   |                   |                   |
| 3) Denaro e valori in cassa  |                   |                   |
|  | 74.953            | 60.379            |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>  | <b>11.506.243</b> | <b>13.578.749</b> |
| <b>C) Totale attivo circolante</b>   | <b>49.381.751</b> | <b>48.777.454</b> |
| D) Ratei e risconti  |                   |                   |
| Risconti attivi  |                   |                   |
|  | 605.587           | 373.478           |
| <b>D) Totale ratei e risconti</b>  | <b>605.587</b>    | <b>373.478</b>    |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>   | <b>76.627.215</b> | <b>74.884.006</b> |

# MONNALISA®

| PASSIVO   | 30.06.2019        | 31.12.2018        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>A) Patrimonio netto</b>  |                   |                   |
| I Capitale  | 10.000.000        | 10.000.000        |
| II Riserva da Sovrapprezzo Azioni   | 9.063.125         | 9.063.125         |
| III Riserve di rivalutazione  | 2.959.446         | 2.959.446         |
| IV Riserva legale   | 1.108.276         | 943.276           |
| VI Altre riserve, distintamente indicate  |                   |                   |
| Riserva da differenze di traduzione   | (655.742)         | (717.937)         |
| Altre riserve   | 189.187           | 51.576            |
| Totale altre riserve  | (466.554)         | (666.361)         |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi  | 30.236            | 44.459            |
| VIII Utili (perdite) portati a nuovo  | 24.740.642        | 23.751.400        |
| IX Utile (perdita) dell'esercizio   | (122.438)         | 1.291.853         |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio  | (95.913)          |                   |
| <b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b>  | <b>47.216.819</b> | <b>47.387.198</b> |
| <b>Patrimonio Netto di Terzi</b>  |                   |                   |
| Capitale e Riserve di Terzi   | 11.725            | 8.999             |
| Utile/Perdita di Terzi  | (1.373)           | 1.486             |
| <b>Totale patrimonio netto di Terzi</b>   | <b>10.351</b>     | <b>10.485</b>     |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>  | <b>47.227.170</b> | <b>47.397.683</b> |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>  |                   |                   |
| 1) Fondi per trattamento di quiescenza e obbligazioni simili  | 55.965            | 54.257            |
| 2) Fondo per imposte  | 208.088           | 256.843           |
| 3) Strumenti finanziari derivati passivi  |                   |                   |
| 4) Altri fondi  | 276.855           | 420.855           |
| <b>Totale fondi per rischi e oneri</b>  | <b>540.908</b>    | <b>731.955</b>    |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>  |                   |                   |
|   | <b>1.702.439</b>  | <b>1.607.423</b>  |
| <b>D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo</b> |                   |                   |
| 4) Debiti verso banche  |                   |                   |
| - entro l'esercizio successivo  | 6.212.264         | 5.733.506         |
| - oltre l'esercizio successivo  | 8.302.349         | 7.779.400         |
| <b>Totale debiti verso banche</b>   | <b>14.514.613</b> | <b>13.512.906</b> |
| 5) Debiti verso altri finanziatori  |                   |                   |
| - entro l'esercizio successivo  |                   | 11.865            |
| - oltre l'esercizio successivo  |                   |                   |
| <b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>   |                   | <b>11.865</b>     |



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo - Italy Partita IVA 01163300518

www.monnalisa.eu - e-mail: info@monnalisa.eu - ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20



# MONNALISA®

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| 6) Acconti  |                   |                   |
| - entro l'esercizio successivo  | 914.605           | 1.324.853         |
| <b>Totale acconti</b>   | <b>914.605</b>    | <b>1.324.853</b>  |
| 7) Debiti verso fornitori   |                   |                   |
| - entro l'esercizio successivo  | 8.657.066         | 7.758.687         |
| <b>Totale debiti verso fornitori</b>                                  | <b>8.657.066</b>  | <b>7.758.687</b>  |
| 12) Debiti tributari  |                   |                   |
| - entro l'esercizio successivo  | 782.259           | 425.632           |
| <b>Totale debiti tributari</b>  | <b>782.259</b>    | <b>425.632</b>    |
| 13) Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale           |                   |                   |
| - entro l'esercizio successivo  | 386.048           | 492.303           |
| <b>Totale debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale</b> | <b>386.048</b>    | <b>492.303</b>    |
| 14) Altri debiti  |                   |                   |
| - entro l'esercizio successivo  | 1.366.648         | 1.400.026         |
| - oltre l'esercizio successivo  | 87.804            | 87.804            |
| <b>Totale altri debiti</b>  | <b>1.454.452</b>  | <b>1.487.829</b>  |
| <b>Totale debiti</b>  | <b>26.709.043</b> | <b>25.014.074</b> |
| <b>E) Ratei e risconti</b>  |                   |                   |
| Ratei passivi   | 447.655           | 132.871           |
| <b>Totale Ratei e Risconti passivi</b>                                | <b>447.655</b>    | <b>132.871</b>    |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>                              | <b>76.627.215</b> | <b>74.884.006</b> |



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo – Italy Partita IVA 01163300518

www.monnalisa.eu - e-mail: info@monnalisa.eu – ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20





## Prospetto di Conto Economico Consolidato

| Conto Economico  | 30.06.2019        | 30.06.2018        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>  |                   |                   |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                      | 24.560.083        | 24.938.575        |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti  | 1.824.502         | (449.310)         |
| 4) Incrementi immobilizzazioni per lavori interni                                | 100.843           | 12.310            |
| 5) Altri ricavi e proventi   | 726.047           | 1.008.297         |
| <b>Totale valore della produzione</b>  | <b>27.211.475</b> | <b>25.509.873</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>   |                   |                   |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci                            | 6.885.226         | 7.203.179         |
| 7) Per servizi   | 9.268.928         | 8.127.479         |
| 8) Per godimento di beni di terzi  | 3.323.758         | 2.581.231         |
| 9) Per il personale  |                   |                   |
| a) Salari e stipendi   | 4.482.541         | 3.766.521         |
| b) Oneri sociali   | 1.027.912         | 852.215           |
| c) Trattamento di fine rapporto  | 147.327           | 135.809           |
| d) Trattamento di quiescenza e simili  | 76.688            | 62.895            |
| e) Altri costi   | 89.380            | 138.803           |
| Totale costi del personale   | 5.823.847         | 4.956.243         |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni  |                   |                   |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                               | 775.990           | 764.811           |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                 | 841.838           | 465.187           |
| d) Svalutazione crediti attivo circ. e disponibilità liquide                     | 49.147            | 47.902            |
| Totale ammortamenti e svalutazioni   | 1.666.975         | 1.277.901         |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (271.068)         | (41.617)          |
| 14) Oneri diversi di gestione  | 242.533           | 363.691           |
| <b>Totale costi della produzione</b>   | <b>26.940.198</b> | <b>24.468.107</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi di produzione (A - B)</b>                       | <b>271.277</b>    | <b>1.041.766</b>  |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>  |                   |                   |
| 16) Altri proventi finanziari  |                   |                   |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni                                     | 15.000            | 15.000            |
| d) proventi diversi dai precedenti   | 4.197             | 9.854             |
| Totale altri proventi finanziari   | 19.197            | 24.854            |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari   |                   |                   |
| - altri  | 222.633           | 243.578           |
| Totale interessi e altri oneri finanziari  | 222.633           | 243.578           |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| 17-bis) Utili e (perdite) su cambi   | (56.080)         | 49.763           |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari</b>                                    | <b>(147.356)</b> | <b>(168.961)</b> |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>           |                  |                  |
| 18) Rivalutazioni:   |                  |                  |
| d) di strumenti finanziari derivati  |                  | 37.095           |
| Totale rivalutazioni   |                  | 37.095           |
| 19) Svalutazioni:  |                  |                  |
| d) di strumenti finanziari derivati  | 8.563            | 25.145           |
| Totale svalutazioni  | 8.563            | 25.145           |
| <b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b> | <b>(8.563)</b>   | <b>11.950</b>    |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)</b>                               | <b>115.359</b>   | <b>884.755</b>   |
| a) Imposte correnti  | 500.947          | 543.012          |
| b) Imposte differite (anticipate)  | (261.327)        | (297.795)        |
| Totale imposte sul reddito   | 239.170          | 245.217          |
| <b>21) Utile (Perdita) del periodo</b>                                       | <b>(123.811)</b> | <b>639.538</b>   |
| Risultato di pertinenza del gruppo   | (122.438)        | 642.242          |
| Risultato di pertinenza di terzi   | (1.373)          | (2.704)          |

## Prospetto di Rendiconto Finanziario Consolidato

| RENDICONTO FINANZIARIO DISPONIBILITA' LIQUIDE   | 30.06.2019         | 30.06.2018         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>  |                    |                    |
| Utile (perdita) del periodo   | (123.811)          | 639.538            |
| Imposte sul reddito   | 239.170            | 245.217            |
| Interessi passivi/(attivi)  | 203.436            | 218.724            |
| (Dividendi)   |                    |                    |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   |                    |                    |
| <b>1) Utile (perdita) del periodo prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>               | <b>318.795</b>     | <b>1.103.479</b>   |
| <b> Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>                          |                    |                    |
| Accantonamenti ai fondi   | 261.582            | 217.751            |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 1.617.828          | 1.229.998          |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore   |                    |                    |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | 42                 | (10.250)           |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari  |                    |                    |
| <b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>                    | <b>1.879.452</b>   | <b>1.437.499</b>   |
| <b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>   | <b>2.198.247</b>   | <b>2.540.978</b>   |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>   |                    |                    |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze   | (2.165.902)        | 233.324            |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti   | (231.045)          | (776.919)          |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori  | 898.379            | (1.697.621)        |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi   | (232.109)          | (421.624)          |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi  | 314.784            | 91.718             |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto   | (643.270)          | 74.504             |
| <b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>  | <b>(2.059.163)</b> | <b>(2.496.617)</b> |
| <b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>   | <b>139.084</b>     | <b>44.361</b>      |
| <b>Altre rettifiche</b>   |                    |                    |
| Interessi incassati/(pagati)  | (203.436)          | (218.724)          |
| (Imposte sul reddito pagate)  | (80.459)           |                    |
| Dividendi incassati   |                    |                    |
| (Utilizzo dei fondi)  | (308.859)          | (239.606)          |
| Altri incassi/(pagamenti)   |                    | (72.109)           |
| Totale altre rettifiche   | (592.754)          | (530.439)          |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>   | <b>(453.670)</b>   | <b>(486.078)</b>   |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>   |                    |                    |
| (Investimenti)  | (852.866)          | (1.433.134)        |
| Disinvestimenti   | 40.103             | 40.484             |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>   |                    |                    |
| (Investimenti)  | (937.563)          | (2.532.427)        |
|   | (937.563)          | (2.532.427)        |

# MONNALISA®

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Disinvestimenti  |                    |                    |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>                                    | (734.204)          |                    |
| (Investimenti)   | (834.204)          |                    |
| Disinvestimenti  | 100.000            |                    |
| <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>                          |                    |                    |
| (Investimenti)   |                    |                    |
| Disinvestimenti  |                    |                    |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>            | <b>(2.524.633)</b> | <b>(3.965.561)</b> |
| <b>Mezzi di terzi</b>  |                    |                    |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                    | 69.654             | 4.886.399          |
| Accensione finanziamenti   | 2.000.000          | 1.500.000          |
| (Rimborso finanziamenti)   | (1.067.946)        | (2.149.257)        |
| <b>Mezzi propri</b>  |                    |                    |
| Aumento di capitale a pagamento  |                    |                    |
| (Rimborso di capitale)   |                    |                    |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie                                  | (95.913)           |                    |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)                              |                    |                    |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>           | <b>905.795</b>     | <b>4.237.142</b>   |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b> | <b>(2.072.507)</b> | <b>(214.493)</b>   |

|                                       |                   |                  |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Disponibilità liquide iniziali</b> | <b>13.578.750</b> | <b>2.811.923</b> |
| Di cui:                               |                   |                  |
| Depositi bancari e postali            | 13.518.370        | 2.746.976        |
| Assegni                               |                   |                  |
| Denaro e valori in cassa              | 60.379            | 64.947           |

|                                     |                   |                  |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Disponibilità liquide finali</b> | <b>11.506.243</b> | <b>2.597.430</b> |
| Di cui:                             |                   |                  |
| Depositi bancari e postali          | 11.431.290        | 2.521.925        |
| Assegni                             |                   |                  |
| Denaro e valori in cassa            | 74.953            | 75.505           |



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo – Italy Partita IVA 01163300518

www.monnalisa.eu - e-mail: info@monnalisa.eu – ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20

