

MONNALISA: NEL 2020 RICAVI A 33,6 MILIONI DI EURO (47,9 MILIONI DI EURO AL 31 DICEMBRE 2019), DI CUI IL 68% ALL'ESTERO, ANCHE GRAZIE ALLA RIPRESA REGISTRATA NEL SECONDO SEMESTRE DELL'ANNO.

IN CRESCITA IL CANALE ON LINE +21%

- Nonostante la pandemia e le difficoltà di settore, i risultati sono stati superiori alle attese
- Ricavi pari a € 33,6 (47,9 milioni al 31 dicembre 2019) di cui il 68% all'estero
- Ricavi in crescita del 22% rispetto al primo semestre 2020
- Crescita *high double digit* del canale on line attraverso la piattaforma digitale proprietaria (+21% a cambi correnti e costanti) con ricavi a € 1,8 milioni (€ 1,5 al 31 dicembre 2019)
- Incidenza del fatturato on line diretto e indiretto sul totale del fatturato pari al 14% (10% nel 2019)
- EBITDA adjusted¹ di € -2,2 milioni (€ 0,2 milioni nel 2019)
- Utile netto adjusted negativo di € 2,5 milioni, in linea con il 2019
- Indebitamento finanziario netto di € 8 milioni (€ 3,4 milioni al 31 dicembre 2019) in miglioramento rispetto a € 9,5 milioni di semestrale
- 8 i nuovi punti vendita diretti tra cui 3 concession presso Galeries Lafayette, 1 concession presso Rinascente Milano, 2 punti vendita presso Marina Bay Sands a Singapore e a Taipei (Taiwan), in location che attestano il posizionamento luxury del marchio Monnalisa; il saldo è di 47 punti vendita diretti al 31/12/20 (48 al 31/12/19)
- Ottimi risultati della prima campagna vendita della linea Chiara Ferragni
- Anche grazie all'importante opera di razionalizzazione posta in essere, ora il Gruppo è pronto per cogliere le opportunità della ripresa

Arezzo (AR), 30 aprile 2021

Il Consiglio di Amministrazione di **Monnalisa S.p.A.**, *holding* operativa del Gruppo Monnalisa, *leader* nel settore *childrenwear* di alta gamma, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, si è riunito in data odierna e ha approvato il bilancio consolidato ed il progetto di bilancio al 31 dicembre 2020.

L'Amministratore Delegato Christian Simoni incontrerà la comunità finanziaria martedì 4 maggio 2021 alle 11,30 in occasione di una webconference, a registrazione obbligatoria, al seguente link:

https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_5oAZ8-NKTdOsT4HGxE720A

Christian Simoni, Amministratore Delegato di Monnalisa, ha così commentato:

¹ EBITDA rettificato dei costi straordinari relativi ad aperture e chiusure di DOS effettuate nel corso dell'anno e ad alcuni costi one-off sostenuti nel periodo, oltre alla revisione di alcune poste di bilancio a seguito della stima degli impatti de Covid-19 in particolare su valutazione delle rimanenze e crediti.



“Questo bilancio è specchio dell’essere Monnalisa, della sua capacità di reazione e del suo approccio al futuro. Il raffronto con i risultati della semestrale, esito dell’imprevedibile e rapida diffusione pandemica, nonché con le aspettative degli analisti, evidenzia la capacità reattiva e la solidità del sistema di persone e di relazioni tessute nel corso di oltre cinquanta anni di vita aziendale. I valori della sostenibilità, della solidarietà, del rispetto del contributo di tutti coloro che partecipano alla vita della nostra impresa hanno ispirato e sostenuto l’agire quotidiano di questo periodo. Sono molto orgoglioso del modo in cui i nostri collaboratori hanno saputo, pur con sacrificio, guardare avanti, perseverando nella costruzione del nostro futuro, mantenendo alto il livello della qualità del lavoro, dei prodotti e dei processi, ridisegnandone e implementandone di nuovi, con competenza, determinazione e fiducia. La stessa fiducia che clienti e fornitori hanno continuato a riporre nell’azienda e nel nostro brand, quella fiducia che ci ha rinnovato la proprietà, i fondatori e gli investitori con cui abbiamo avuto il piacere di confrontarsi. Nonostante la politica di spending review emergenziale, funzionale alla riduzione dell’impatto negativo del calo del fatturato, e dunque della redditività dell’azienda, abbiamo continuato ad investire, in modo attento e mirato, soprattutto sul processo di digitalizzazione dell’azienda, con risultati già tangibili che diverranno ancora più evidenti nel prossimo futuro. Abbiamo sviluppato ulteriormente un progetto di ricerca e sviluppo di filiera sulla sostenibilità, avviato nel corso degli ultimi anni. In pieno caos da pandemia, abbiamo progettato, prodotto e consegnato special editions per singoli clienti wholesale, una capsule per il Ramadam con consegna molto anticipata, e soprattutto, in tempi record, abbiamo lanciato la linea bimbo di Chiara Ferragni. Credo che questo sia stato un evento cruciale degli ultimi mesi, perché è il primo passo compiuto in un percorso di crescita nuovo e diverso per Monnalisa, che potrà essere foriero di nuovi sviluppi futuri.

Queste sono le fondamenta, solide, su cui poggiano le basi dei prossimi mesi e dei prossimi anni. Pur nel generale clima di incertezza, soprattutto in Europa, arrivano anche segnali decisamente positivi da alcuni mercati che si trovano in una fase un po’ più avanzata nella lotta alla pandemia, come la Cina, la Russia, e gli Stati Uniti, nonché dal canale online, che ci fanno credere nel futuro. È vero che il ritorno ad una nuova normalità sarà graduale, ma è altrettanto vero che noi saremo pronti”

Principali risultati economico-finanziari consolidati

Il Gruppo Monnalisa ha conseguito nell'esercizio 2020 **ricavi** per 33,6 milioni di Euro, rispetto ai 47,9 milioni di Euro del 2019 (-30% a tassi di cambio costanti, -29% a tassi di cambio correnti), registrando un miglioramento significativo nel secondo semestre 2020 (+22% rispetto al primo semestre).

La distribuzione dei ricavi per canale ha registrato una crescita YoY del 21% del canale **e-commerce attraverso la piattaforma digital proprietaria**. L’incremento risponde ad una precisa strategia aziendale che ha canalizzato i principali investimenti introducendo importanti evoluzioni tecnologiche a supporto della piattaforma digitale e il posizionamento sui canali on line anche a livello internazionale, sui quali il Gruppo realizza circa 3 milioni di Euro di fatturato. Le ottime performance registrate nel terzo e quarto quarter 2020 con riferimento a tutti i KPIs relativi alle vendite online sono state tali da più che recuperare i risultati del primo quarter, impattato dal cambio di piattaforma digitale, che aveva determinato nel primo semestre una riduzione del 17% YoY.

Il canale **wholesale**, considerando il perdurare della crisi pandemica, ha registrato una diminuzione del 28%, pur tuttavia segnando un importante recupero nel secondo semestre pari a +14% rispetto al primo. Il canale **retail** segnala un calo del 38%, con tre punti di recupero del delta YoY rispetto ai risultati di semestrale.

Le variazioni di fatturato sono state indotte dall’evento straordinario del diffondersi della pandemia da Covid-19, che ha portato diffusamente, in tutti gli Stati a livello mondiale, a blocchi alle attività commerciali, nonché divieti e limitazioni al traffico internazionale, e conseguentemente alla chiusura della rete distributiva, diretta ed indiretta, per buona parte del primo semestre. Nei restanti mesi, a riapertura avvenuta, il flusso di traffico è rimasto ridotto in particolare nelle località tipicamente meta di turismo internazionale. Infine, negli ultimi mesi dell’anno si è assistito ad una generale recrudescenza della pandemia, la cosiddetta seconda ondata, che ha portato a nuovi lockdown e chiusure soprattutto in Europa, ad importanti riduzioni nei flussi di acquisto fisico nei restanti Paesi del mondo e ad una diffusa mancanza dei flussi turistici a livello internazionale.

| Esercizio chiuso al 31 dicembre (a cambi correnti) | | | | | | |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| In migliaia di € | 2020 | Inc. % | 2019 | Inc. % | Var | Var % |
| Retail | 9.625 | 29% | 15.531 | 32% | (5.906) | -38% |
| Wholesale | 22.232 | 66% | 30.950 | 65% | (8.718) | -28% |
| B2C diretto | 1.755 | 5% | 1.453 | 3% | 303 | 21% |
| Totale | 33.612 | 100% | 47.934 | 100% | (14.321) | -30% |



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

| Esercizio chiuso al 31 dicembre (a cambi costanti) | | | | | | |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| In migliaia di € | 2020 | Inc. % | 2019 | Inc. % | Var | Var % |
| Retail | 9.943 | 29% | 15.531 | 33% | (5.587) | -36% |
| Wholesale | 22.507 | 66% | 30.950 | 27% | (8.443) | -27% |
| B2C diretto | 1.758 | 5% | 1.453 | 40% | 305 | 21% |
| Totale | 34.209 | 100% | 47.934 | 100% | (13.725) | -29% |

I ricavi per area geografica evidenziano una diminuzione delle vendite sul mercato italiano del 32% rispetto al 2019, per effetto dell'impatto della pandemia, analogamente a quelle europee, diminuite del 33%. La contrazione dei ricavi relativi al Resto del mondo è stata pari al 26% (-23% a cambi costanti), a segnalare una più veloce ripresa di questi mercati nella seconda parte dell'esercizio.

| Bilancio chiuso al 31 dicembre (a cambi correnti) | | | | | | |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| In migliaia di € | 2020 | Inc. % | 2019 | Inc. % | Var | Var % |
| Italia | 10.752 | 32% | 15.745 | 33% | (4.993) | -32% |
| Europa | 8.700 | 26% | 13.011 | 27% | (4.311) | -33% |
| RdM | 14.159 | 42% | 19.178 | 40% | (5.019) | -26% |
| Totale | 33.612 | 100% | 47.934 | 100% | (14.322) | -30% |

| Bilancio chiuso al 31 dicembre (a cambi costanti) | | | | | | |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| In migliaia di € | 2020 | Inc. % | 2019 | Inc. % | Var | Var % |
| Italia | 10.752 | 31% | 15.745 | 33% | (4.993) | -32% |
| Europa | 8.706 | 25% | 13.011 | 27% | (4.305) | -33% |
| RdM | 14.751 | 43% | 19.178 | 40% | (4.427) | -23% |
| Totale | 34.209 | 100% | 47.934 | 100% | (13.725) | -29% |

Riguardo all'apertura di **negozi monomarca**, nel 2020 il Gruppo ha proseguito l'attuazione del suo piano di sviluppo, dando seguito alle aperture già contrattualizzate e intraprendendone di nuove nel sotto-canale outlet. Sono stati aperti 8 nuovi punti vendita diretti, 5 dei quali nel solo periodo giugno-dicembre. In particolare, nei primi mesi dell'anno sono state aperte tre concession presso Galeries Lafayette (Parigi, Nizza Cap e Nizza Massena), mentre nella seconda parte dell'anno sono stati aperti i punti vendita presso gli outlet di Noventa e Barberino, una concession presso La Rinascente a Milano, un punto vendita presso Marina Bay Sands a Singapore, nonché un punto vendita a Taipei (Taiwan). Nel corso dell'anno sono stati chiusi 9 punti vendita, 6 dei quali nella seconda parte dell'anno, con l'obiettivo di migliorare la redditività del canale. Alcune chiusure anticipate rispetto alla durata contrattuale del punto vendita hanno impattato negativamente sul conto economico, per il sostenimento di alti costi di *way out* e per le minusvalenze sopportate.

L'**EBITDA reported** si attesta a Euro -6,5 milioni (€ 6,9 milioni a cambi costanti), rispetto a Euro -3 milioni al 31 dicembre 2019. Si segnala che al 30/06/20, l'**EBITDA reported**² era pari a Euro -6 milioni.

Il costo del personale nel corso dell'esercizio è diminuito del 24% rispetto all'esercizio precedente, in parte grazie ai

² Calcolato con la stessa riclassifica di conto economico utilizzata per il 31/12/20, che vede la gestione cambi all'interno della gestione finanziaria.



benefici e alle agevolazioni ottenute dalle autorità governative, come forme di sostegno all'occupazione, e in parte per gli effetti dell'avvio di un piano di semplificazione organizzativa. Inoltre, il management del Gruppo ha volontariamente deciso di rinunciare a parte del proprio compenso per l'anno in corso. Analogamente, alla luce della pandemia e del suo impatto sul *business*, l'Amministratore Delegato, il Presidente del CdA e la Direttrice Creativa hanno rinunciato parzialmente al proprio compenso per l'anno 2020.

Le interlocuzioni con i proprietari immobiliari sono state attivate fin da subito, allo scopo di ottenere la sospensione dei canoni almeno per il periodo di chiusura dei punti vendita, la rimodulazione degli stessi o quantomeno la revisione dei termini di pagamento. Sono stati ridotti al minimo tutti i costi non ritenuti strettamente necessari, tanto a livello di punti vendita diretti, quanto a livello «corporate» e quelli dedicati al sostegno delle vendite.

Le azioni di contenimento dei costi unite alla negoziazione dei costi per servizi ed affitti sono state le principali leve utilizzate per compensare il più possibile la perdita di redditività derivante dal consistente calo di fatturato ingenerato dalla pandemia. In particolare, i costi per godimento di beni di terzi sono diminuiti del 21% rispetto allo scorso esercizio, i costi di marketing del 41% ed i costi per servizi del 21%.

L'EBITDA adjusted si attesta a circa Euro -2,2 milioni (EBITDA adjusted 2019 pari a Euro 0,2 milioni). Le rettifiche all'EBITDA sono relative ad aperture e chiusure di punti vendita effettuate nel corso dell'anno e ad alcuni costi one-off sostenuti nel periodo, in particolare la chiusura di tutti i punti vendita in Brasile e la chiusura del negozio presso l'aeroporto di Istanbul.

Due negozi in chiusura in Brasile sono diventati TPOS (third party operated store), a gestione della società proprietaria, tra l'altro, del prestigioso centro commerciale Cidade Jardim di San Paolo, dove è localizzato uno dei negozi, consentendo di mantenere la presenza in un mercato così importante. In Turchia, invece, a gennaio 2021 è stato inaugurato un punto vendita presso Istinye Park, il luxury mall situato nell'omonimo quartiere di Istanbul.

Alla luce della situazione congiunturale creata dalla pandemia, la Società ha rivisto le assunzioni e le stime utilizzate per la redazione del bilancio consolidato, effettuando un adeguamento straordinario al presumibile valore di realizzo delle rimanenze, sia di materie prime che di prodotto finito, per complessivi Euro 1,8 milioni ed appostando un accantonamento al Fondo svalutazione crediti più capiente, per far fronte ad eventuali insolvenze della clientela wholesale, alla luce degli eventi pandemici. Entrambi questi adeguamenti sono inclusi negli adjustment dell'EBITDA.

Il bilancio consolidato recepisce gli effetti della deroga, introdotta dall'articolo 60 della Legge n.126 del 13 ottobre 2020, in tema di sospensione degli ammortamenti. La deroga è stata applicata agli ammortamenti della sola capogruppo, attenendosi al tono letterale della norma che prevede il recepimento della deroga a livello consolidato per le sole società consolidate che se ne avvalgano nella redazione del proprio bilancio di esercizio.

L'EBIT reported è sostanzialmente invariato, negativo per Euro 7,4 milioni (negativo per Euro 7,5 milioni al 31 dicembre 2019), mentre **l'EBIT adjusted** è - 2,8 milioni di Euro (negativo per Euro 2,9 milioni al 31 dicembre 2019).

Il **Risultato Netto** è negativo per Euro 7,8 milioni (negativo per Euro 8,4 milioni nell'esercizio 2019).

Il **Risultato Netto Adjusted** è in linea con il 2019 e negativo di Euro 2,5 milioni (negativo per Euro 2,5 milioni nell'esercizio 2019), anche a seguito dei molteplici fattori non ricorrenti sopra commentati.

La **Posizione Finanziaria Netta** si attesta a Euro 8 milioni rispetto a una Posizione Finanziaria Netta per Euro 3,4 milioni al 31 dicembre 2019.

Il Gruppo ha un **patrimonio netto** di € 30,5 milioni.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 e di provvedere alla copertura della perdita, utilizzando gli utili degli esercizi precedenti portati a nuovo.



Eventi di rilievo dell'esercizio 2020

Il 2020 è iniziato con gli effetti imponderabili della pandemia COVID-19 che sta tuttora affliggendo il mondo.

Il contesto dovuto all'emergenza è stato affrontato immediatamente, con l'attivazione di misure eccezionali per ridurre i rischi di diffusione del virus e garantire la sicurezza dei dipendenti e dei clienti dei punti vendita diretti, in Italia come in tutti gli altri Paesi in cui Monnalisa è presente. Fin dai primi di marzo è stato istituito un team dedicato alla gestione dell'emergenza, mettendo in atto tutte le iniziative possibili per preparare il Gruppo al contesto.

A partire dalla metà del mese di marzo, in anticipo rispetto al legislatore, la Società ha disposto la chiusura degli *showroom* e dei punti vendita diretti in Italia e successivamente, a decorrere dal 23 marzo 2020, la chiusura aziendale in ottemperanza alle disposizioni normative in tal senso previste.

I punti vendita gestiti direttamente dalle società controllate del Gruppo sono stati gradualmente chiusi, adeguandosi al diffondersi della pandemia, prima in Oriente, e poi da marzo, in Francia, Stati Uniti d'America, Spagna, Belgio, Brasile, Regno Unito, Russia e Turchia, seguendo le disposizioni legislative locali.

I negozi del Gruppo sono pertanto rimasti chiusi per più mesi nel corso dell'anno, con apice in aprile e maggio. Nel corso della seconda parte dell'anno, con il diffondersi di una seconda ondata del virus, sono stati imposti nuovi *lockdown* in Europa ed in seguito anche in altri Paesi nel mondo. Nei periodi di apertura dei negozi, la scarsa propensione al consumo della clientela e l'assenza di flussi turistici hanno ulteriormente condizionato l'andamento delle vendite di Monnalisa, al pari di tutte le realtà a forte connotazione *retail*.

Il canale *e-commerce* ha continuato a funzionare regolarmente, essendo tra le poche attività consentite durante il *lockdown*.

Ciascuna delle società controllate, per quanto di propria spettanza, ha fatto ricorso a quanto previsto dalla legislazione nazionale vigente in ordine all'utilizzo degli ammortizzatori sociali per i propri addetti vendita, e dunque utilizzando permessi e ferie maturate in prima istanza nonché facendo ricorso ai sistemi di cassa integrazione locali, ovvero optando per il rimborso da parte del singolo Stato di parte o di tutto il costo del personale ovvero ancora mettendo in aspettativa non retribuita i dipendenti, così da permettere loro di ricevere l'indennità di disoccupazione. Non tutti i governi hanno previsto misure straordinarie per il contenimento del costo del lavoro a fronte della pandemia, lasciando per intero il costo dell'emergenza in carico alle imprese.

Per quanto attiene il personale della capogruppo italiana, si è avviata una complessiva riorganizzazione delle modalità di lavoro, che ha interessato il personale della Società a seconda della mansione svolta all'interno dell'organigramma aziendale: infatti, per il personale delle funzioni amministrative-finanziarie, commerciale, stile e progettazione, programmazione della produzione, si è ricorso a forme di lavoro agile, *smart-working*, attivando 58 contratti in tal senso, aggiuntivi ai contratti di telelavoro già esistenti. Per i dipendenti della funzione produzione – prima della chiusura del sito produttivo – si è prevista una riduzione dell'orario di lavoro a sei ore continuative nonché un meccanismo di turnazione basato su giorni alterni, al fine di ridurre il numero del personale contemporaneamente presente in reparto, così da promuovere il distanziamento sociale ed evitare forme di socialità. Per il personale non rientrante nelle precedenti categorie, si è incentivata la fruizione di permessi e ferie retribuite per poi ricorrere all'ammortizzatore sociale della cassa integrazione guadagni ordinaria, con causale Covid-19, che ha interessato parzialmente e per alcuni periodi di tempo anche i lavoratori in modalità remota. La cassa integrazione è stata anticipata dall'azienda, procedendo poi a conguaglio INPS in sede di presentazione Uniemens. In linea con il welfare aziendale, il management della Società ha provveduto a stipulare una polizza assicurativa in caso di contagio da Covid-19 ed un servizio di telemedicina a favore di tutti i dipendenti Monnalisa Italia.

A livello di canale wholesale, le forniture della merce estiva erano già state pressoché completate prima dell'inizio della pandemia, ma la chiusura dei punti vendita multimarca clienti ha inevitabilmente allungato i tempi di riscossione del credito commerciale. Il portafoglio ordini della collezione invernale, invece, anch'esso già raccolto quasi completamente, prima dell'emergenza, è stato oggetto di alcuni annullamenti effettuati sia per eliminare gli ordini di clienti che - in seguito alle conseguenze dell'epidemia sulle vendite - fossero ritenuti a maggior rischio, sia per alleggerire l'approvvigionamento ed il conseguente rischio di aumento delle rimanenze legato a possibili richieste di riduzioni di ordini o chiusure di clienti. Il *management* ha comunque lavorato per concentrare tali annullamenti o riduzioni di quantità sui modelli a più basso margine di contribuzione.

E' stata avviata la produzione di mascherine chirurgiche con tessuto non tessuto, consegnate a titolo solidale



all'amministrazione e forze dell'ordine locali ed all'Ospedale di Arezzo, a rafforzamento dei progetti di responsabilità sociale posti in essere dalla Società.

Il Gruppo ha altresì avviato una serie di iniziative *digital-oriented* finalizzate ad adeguare le modalità di lavoro della rete commerciale, e mantenere l'interazione con la clientela. In particolare, è stato completato un progetto per la realizzazione di *showroom* virtuali, nonché la ridefinizione delle modalità di relazione con i clienti delle *boutique*, con un servizio tipo *atelier* di moda con cui vengono condivisi contenuti e presentazioni di prodotto attraverso *social media casting*. Tramite lo *showroom* virtuale è stato possibile condurre le campagne vendita per la raccolta ordini in piena regolarità e sicurezza.

A fine novembre 2020 è stato firmato un accordo di licenza pluriennale con Fenice S.r.l. (società titolare del marchio "Chiara Ferragni"). L'accordo ha l'obiettivo di far crescere *worldwide*, nel segmento moda bambina 0-10 anni, il *brand* fondato da Chiara Ferragni, attraverso la struttura e l'esperienza di Monnalisa, che, con questa *partnership*, potrà allargare ulteriormente il proprio target di clientela, in linea con il percorso di trasformazione digitale intrapresa. La prima collezione frutto del nuovo corso di licenza del *brand* è stata quella dedicata alla *Fall/Winter* 2021/2022. La campagna vendita ormai conclusa ha performato bene, superando i *target* di vendita prefissati.

Gli investimenti totali dell'anno sono stati pari a 1,3 milioni di Euro. E' stato portato a termine l'investimento sul software (PLM e nuova piattaforma e-commerce), mentre sul canale *retail* si è dato seguito ai soli investimenti già contrattualizzati.

Il Gruppo, nell'ottica di rafforzare la propria struttura e la propria solidità patrimoniale, ha ritenuto opportuno incrementare le linee di credito con controparti bancarie diversificate accendendo linee di credito di breve e medio/lungo termine, avvalendosi delle misure nazionali a sostegno del credito e della liquidità a favore delle imprese nel contesto del c.d. "Decreto Liquidità". In particolare, la Società ha realizzato, con gli istituti di credito più rappresentativi, un'operazione complessiva di 5,8 milioni di euro, di cui 3,3 milioni di nuova finanza e, per il residuo, di consolidamento di debiti già esistenti con un conseguente allungamento del periodo di ammortamento originario. Per tutte le operazioni è stata rilasciata garanzia dal Fondo Centrale di Garanzia per le PMI, fino a concorrenza del massimo importo previsto, pari a complessivi 5 milioni di euro. In aggiunta a quanto sopra, la Società ha ottenuto un ulteriore prestito di oltre 0,8 milioni di euro da Simest S.p.A. finalizzato ad agevolare la realizzazione di programmi d'inserimento di imprese italiane in mercati extra-UE con particolare riferimento all'apertura del nuovo punto di vendita a Singapore presso il lussuoso "Marina Bay Sands", avvenuta in agosto. Grazie al Decreto Rilancio, tale prestito è stato erogato senza presentazione di garanzie. La prima tranche, pari al 50% dell'ammontare totale, è stata già erogata, la restante parte sarà erogata entro 29 mesi dalla data di perfezionamento del contratto.

Evoluzione prevedibile della gestione ed eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Monnalisa continua a perseguire il consolidamento della propria posizione competitiva, adoperandosi a limitare gli impatti della pandemia con una attenta gestione dei costi, proseguendo nel rafforzamento della propria situazione finanziaria e patrimoniale, impegnandosi ulteriormente sul fronte della sostenibilità.

In particolare, il Gruppo continuerà a rafforzare il proprio posizionamento competitivo nel canale *on line* sia attraverso la piattaforma *digital* proprietaria che attraverso i marketplace internazionali che, secondo le stime degli analisti di settore, avranno sempre maggiore rilevanza nel commercio nel segmento *luxury*.

Si segnala che nel corso del primo trimestre 2021 sono stati sottoscritti due finanziamenti agevolati con Simest S.p.A. Il primo di € 0,8 milioni, teso al miglioramento e la salvaguardia della solidità patrimoniale delle imprese esportatrici, presenta un tasso di riferimento dello 0,55% ed un tasso agevolato dello 0,055% oltre ad una porzione del 40% (€ 0,32 milioni) a fondo perduto e nessuna garanzia da parte della Società. Il secondo finanziamento pari a € 0,9 milioni è finalizzato alla realizzazione di un programma di inserimento sui mercati esteri (Turchia) e prevede tasso di riferimento dello 0,55% ed un tasso agevolato dello 0,055% oltre ad una porzione pari € 0,35 milioni a fondo perduto e nessuna garanzia da parte della Società.

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria



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

Il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto delle disposizioni statutarie e normative vigenti, ha infine deliberato di convocare l'assemblea dei soci per il giorno 31 maggio 2021, in prima convocazione, e per il giorno 3 giugno 2021 in seconda convocazione, per: l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 e la destinazione del risultato di esercizio; la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione, della durata in carica e la determinazione del relativo compenso; la nomina dei componenti del Collegio Sindacale e la determinazione del relativo compenso; il conferimento dell'incarico ad una società di revisione ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs.39/2010. Per la parte straordinaria, l'assemblea sarà convocata per discutere e deliberare sulla proposta di modifica di alcuni articoli dello Statuto alla luce delle recenti modifiche al Regolamento AIM di Borsa Italiana. L'avviso di convocazione dell'assemblea dei soci verrà pubblicato nei termini di legge e di statuto. La documentazione relativa al Bilancio di esercizio ed al Bilancio Consolidato 2020 verrà depositata presso la sede sociale e sarà resa disponibile sul sito della Società (www.monnalisa.com).

Viste le recenti modifiche introdotte al Regolamento emittenti di AIM Italia che richiedono la preventiva individuazione/valutazione positiva da parte del Nominated Adviser della Società dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza, il Consiglio di Amministrazione di Monnalisa ha deliberato di uniformarsi sin da subito a tali disposizioni al fine di consentire la costituzione di un nuovo organo amministrativo che sia già allineato a tali nuove *best practice*. In tale ottica, nella relazione illustrativa, che verrà pubblicata sul sito internet della società, viene richiesto ai soci che intendano presentare liste di candidati alla carica di amministratore di seguire le indicazioni fornite nell'apposita procedura denominata "Procedura Approvazione Candidati Indipendenti", precedentemente convenuta con CFO SIM S.p.A. quale Nominated Adviser di Monnalisa e pubblicata sul sito internet della Società ai fini della condivisione con, e approvazione preventiva da parte del, Nominated Adviser della Società dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza ed il rilascio da parte dello stesso Nominated Adviser dell'apposita attestazione. La procedura è reperibile sul sito monnalisa.com sezione Investor Relations, Corporate Governance, Documenti Societari.

Il presente Comunicato è disponibile sul sito della Società www.monnalisa.com nella sezione "Investor Relations/Comunicati Stampa" e su www.emarketstorage.com

Monnalisa SpA (Aim Italia -Ticker MNL), quotata su listino AIM Italia dal 12 luglio 2018 e attiva 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 più di 500 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.

Si allegano al presente comunicato i seguenti prospetti contabili:

Allegato 1 - Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2020

Allegato 2 – Conto Economico Consolidato al 31/12/2020

Allegato 3 – Rendiconto Finanziario Consolidato al 31/12/2020

Allegato 4 – Stato Patrimoniale Civilistico al 31/12/2020

Allegato 5 - Conto Economico Civilistico al 31/12/2020

Allegato 6 - Rendiconto Finanziario Civilistico al 31/12/2020



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

Allegato 1 – Riclassifica di Stato Patrimoniale Consolidato

| ATTIVO | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) Costi di impianto e ampliamento | 805.583 | 859.656 |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 642.008 | 318.551 |
| 5) avviamento | 816.599 | 909.103 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 108.294 | 0 |
| 7) altre | 1.611.442 | 2.074.589 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 3.983.926 | 4.161.899 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 10.998.874 | 10.991.664 |
| 2) Impianti e macchinari | 3.823.074 | 3.811.577 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 379.359 | 518.590 |
| 4) Altri beni | 3.050.073 | 3.011.673 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 23.742 | 5.400 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 18.275.120 | 18.338.905 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) Partecipazioni in | | |
| d bis) altre imprese | 8.624 | 8.624 |
| Totale Partecipazioni | 8.624 | 8.624 |
| 2) Crediti | | |
| d bis) verso altri | 1.205.114 | 1.712.281 |
| 3) Altri titoli | 1.200.000 | 1.200.000 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 2.413.738 | 2.920.906 |
| B) Totale immobilizzazioni | 24.672.784 | 25.421.710 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 2.203.903 | 2.351.518 |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 805.726 | 1.734.271 |
| 4) prodotti finiti e merci | 13.397.466 | 14.339.822 |
| 5) acconti | 27.493 | 84.393 |
| Totale rimanenze | 16.434.588 | 18.510.004 |
| II - Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| 1) Verso clienti | | |
| - entro l'esercizio successivo | 7.202.591 | 9.611.253 |
| Totale crediti verso clienti | 7.202.591 | 9.611.253 |
| 5-bis) Crediti tributari | | |
| - entro l'esercizio successivo | 1.956.740 | 3.231.350 |
| Totale crediti tributari | 1.956.740 | 3.231.350 |
| 5-ter) Imposte anticipate | | |
| - entro l'esercizio successivo | 273.233 | 105.077 |
| - oltre l'esercizio successivo | 2.339.613 | 1.054.113 |
| Totale crediti per imposte anticipate | 2.612.846 | 1.159.190 |
| 5-quater) Verso altri | | |
| - entro l'esercizio successivo | 160.597 | 825.071 |
| Totale crediti verso altri | 160.597 | 825.071 |
| Totale crediti | 11.932.774 | 14.826.864 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 5) Strumenti finanziari derivati attivi entro 12 mesi | 3.833 | 11.811 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 3.833 | 11.811 |



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®

| | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 4.044.177 | 8.280.643 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 34.711 | 76.242 |
| Totale disponibilità liquide | 4.078.887 | 8.356.884 |
| C) Totale attivo circolante | 32.450.082 | 41.705.563 |
| D) Ratei e risconti | | |
| Risconti attivi | 1.105.853 | 891.683 |
| D) Totale ratei e risconti | 1.105.853 | 891.683 |
| TOTALE ATTIVO | 58.228.720 | 68.018.956 |

| PASSIVO | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| A) Patrimonio netto | | |
| 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 | 1.108.276 |
| Riserva da differenze di traduzione | (1.159.058) | (608.669) |
| Altre riserve | 1.751.853 | 189.187 |
| <i>Totale altre riserve</i> | <i>592.795</i> | <i>(419.482)</i> |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (21.243) | 8.364 |
| VIII Utili (perdite) portati a nuovo | 14.762.460 | 24.740.642 |
| IX Utile (perdita) dell'esercizio | (7.805.982) | (8.415.516) |
| X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | (149.915) | (149.915) |
| Totale patrimonio netto di Gruppo | 30.508.962 | 38.894.939 |
| Patrimonio Netto di Terzi | | |
| Capitale e Riserve di Terzi | 4.971 | 12.394 |
| Utile/Perdita di Terzi | (6.717) | (6.691) |
| Totale patrimonio netto di Terzi | (1.746) | 5.703 |
| Totale Patrimonio netto | 30.507.216 | 38.900.642 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) Fondi per trattamento di quiescenza e obbligazioni simili | 62.165 | 59.397 |
| 2) Fondo per imposte differite | 795.148 | 264.928 |
| 3) Fondo per strumenti finanziari derivati passivi | 30.978 | 0 |
| 4) Altri fondi | 461.855 | 489.175 |
| Totale fondi per rischi e oneri | 1.350.145 | 813.499 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | |
| | 2.020.841 | 1.809.749 |
| D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| 4) Debiti verso banche | | |
| - entro l'esercizio successivo | 4.204.347 | 8.127.152 |
| - oltre l'esercizio successivo | 10.140.004 | 6.564.737 |
| Totale debiti verso banche | 14.344.351 | 14.691.889 |
| 5) Debiti verso altri finanziatori | | |
| - entro l'esercizio successivo | 166.085 | 0 |
| Totale debiti verso altri finanziatori | 166.085 | 0 |
| 6) Acconti | | |
| - entro l'esercizio successivo | 407.195 | 951.813 |
| Totale acconti | 407.195 | 951.813 |
| 7) Debiti verso fornitori | | |
| - entro l'esercizio successivo | 6.788.986 | 7.942.570 |
| Totale debiti verso fornitori | 6.788.986 | 7.942.570 |
| 12) Debiti tributari | | |
| - entro l'esercizio successivo | 506.745 | 580.504 |
| Totale debiti tributari | 506.745 | 580.504 |
| 13) Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale | | |
| - entro l'esercizio successivo | 634.852 | 540.079 |



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®

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Totale debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 634.852 | 540.079 |
| 14) Altri debiti | | |
| - entro l'esercizio successivo | 1.114.499 | 1.252.322 |
| - oltre l'esercizio successivo | 87.804 | 87.804 |
| Totale altri debiti | 1.202.303 | 1.340.126 |
| Totale debiti | 24.050.518 | 26.046.982 |
| E) Ratei e risconti | | |
| Ratei passivi | 0 | 148.084 |
| Risconti passivi | 300.000 | 300.000 |
| Totale Ratei e Risconti passivi | 300.000 | 448.084 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 58.228.720 | 68.018.956 |



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

Allegato 2 – Riclassifica di Conto Economico Consolidato

| Conto Economico | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 33.612.162 | 47.933.614 |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti | (1.401.669) | 605.945 |
| 4) Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | 16.975 | 115.404 |
| 5) Altri ricavi e proventi | 809.358 | 1.449.109 |
| Totale valore della produzione | 33.036.826 | 50.104.072 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 10.808.571 | 14.560.070 |
| 7) Per servizi | 12.080.916 | 17.749.429 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 5.712.395 | 7.219.293 |
| 9) Per il personale | | |
| a) Salari e stipendi | 7.205.519 | 9.488.898 |
| b) Oneri sociali | 1.698.983 | 2.173.685 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 280.814 | 304.053 |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | 215.904 | 233.571 |
| e) Altri costi | 72.340 | 238.925 |
| <i>Totale costi del personale</i> | <i>9.473.561</i> | <i>12.439.131</i> |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 667.754 | 1.667.622 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 213.432 | 1.798.122 |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 0 | 1.087.556 |
| d) Svalutazioni crediti attivo circolante e disponibilità liquide | 504.397 | 146.630 |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i> | <i>1.385.583</i> | <i>4.699.930</i> |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 139.227 | 63.332 |
| 14) Oneri diversi di gestione | 858.270 | 952.186 |
| Totale costi della produzione | 40.458.523 | 57.683.370 |
| Differenza tra valore e costi di produzione (A - B) | (7.421.697) | (7.579.298) |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) Altri proventi finanziari | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 8.800 | 0 |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | 30.000 | 30.000 |
| d) proventi diversi dai precedenti | 7.465 | 12.988 |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i> | <i>46.265</i> | <i>42.988</i> |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | | |
| - altri | 407.890 | 430.289 |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i> | <i>407.890</i> | <i>430.289</i> |
| 17-bis) Utili e (perdite) su cambi | (943.236) | 87.101 |
| Totale proventi e oneri finanziari | (1.304.860) | (300.200) |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | | |
| 19) Svalutazioni: | | |
| d) di strumenti finanziari derivati | 19.744 | 17.125 |
| <i>Totale svalutazioni</i> | <i>19.744</i> | <i>17.125</i> |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | 19.744 | (17.125) |
| Risultato prima delle imposte (A-B±C±D) | (8.746.301) | (7.896.623) |
| a) Imposte correnti | 0 | 22.999 |
| b) Imposte differite (anticipate) | (933.602) | 502.585 |
| <i>Totale imposte sul reddito</i> | <i>(933.602)</i> | <i>525.584</i> |
| 21) Utile (Perdita) del periodo | (7.812.699) | (8.422.207) |

MONNALISA®

| | | |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Risultato di pertinenza del gruppo | (7.805.982) | (8.415.516) |
| Risultato di pertinenza di terzi | (6.717) | (6.691) |



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

Allegato 3 – Rendiconto Finanziario Consolidato

| RENDICONTO FINANZIARIO DISPONIBILITA' LIQUIDE | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) del periodo | (7.812.699) | (8.422.207) |
| Imposte sul reddito | 933.602 | 525.584 |
| Interessi passivi/(attivi) | 361.624 | 387.301 |
| (Dividendi) | | |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 0 | (525) |
| 1) Utile (perdita) del periodo prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | (6.517.473) | (7.509.847) |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 581.423 | 661.373 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 881.184 | 3.465.744 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 324.379 | 1.087.556 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | (24.542) | 19.547 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | (197.650) | 3.543 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 1.564.794 | 5.237.764 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | (4.952.679) | (2.272.084) |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 2.075.416 | (683.204) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 2.408.662 | 1.229.127 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (1.153.583) | 183.883 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (214.170) | (535.330) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (148.084) | 315.213 |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto | (406.747) | 408.480 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 2.561.494 | 918.169 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | (2.391.186) | (1.353.914) |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (361.624) | (387.301) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (169.723) | (406.548) |
| Dividendi incassati | | |
| (Utilizzo dei fondi) | (363.905) | (385.587) |
| Altri incassi/(pagamenti) | 727.295 | |
| Totale altre rettifiche | (167.957) | (1.179.436) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | (2.559.143) | (2.533.350) |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (398.083) | (1.643.032) |
| Disinvestimenti | (423.147) | (1.959.859) |
| | 25.064 | 316.827 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (919.190) | (1.738.032) |
| Disinvestimenti | (924.762) | (1.738.032) |
| | 5.572 | 0 |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (54.042) | (336.519) |
| Disinvestimenti | (54.042) | (479.664) |
| | | 143.145 |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | | |
| Disinvestimenti | | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (1.371.316) | (3.717.583) |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (3.884.029) | 1.749.498 |
| Accensione finanziamenti | 7.170.295 | 2.000.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (3.633.804) | (2.570.514) |
| Mezzi propri | | |

MONNALISA®

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Aumento di capitale a pagamento | | |
| (Rimborso di capitale) | | |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie | 0 | (149.915) |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | | |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (347.538) | 1.029.069 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (4.277.997) | (5.221.864) |
| Disponibilità liquide iniziali | 8.356.885 | 13.578.750 |
| Di cui: | | |
| depositi bancari e postali | 8.280.643 | 13.518.370 |
| Assegni | | |
| Denaro e valori in cassa | 76.242 | 60.379 |
| Disponibilità liquide finali | 4.078.887 | 8.356.885 |
| Di cui: | | |
| depositi bancari e postali | 4.044.177 | 8.280.643 |
| Assegni | | |
| Denaro e valori in cassa | 34.711 | 76.242 |



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

Allegato 4 - Riclassifica di Stato Patrimoniale Civilistico

| ATTIVO | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) Costi di impianto e ampliamento | 801.718 | 801.718 |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 629.266 | 292.352 |
| 5) avviamento | 816.599 | 816.599 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 0 | 0 |
| 7) altre | 714.818 | 606.479 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 2.962.401 | 2.517.147 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 10.998.874 | 10.991.664 |
| 2) Impianti e macchinari | 3.662.783 | 3.614.796 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 50.461 | 49.961 |
| 4) Altri beni | 2.764.134 | 2.533.885 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 0 | 5.400 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 17.476.252 | 17.195.707 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) Partecipazioni in | | |
| a) imprese controllate | 9.765.502 | 5.607.869 |
| d bis) altre imprese | 8.624 | 8.624 |
| Totale Partecipazioni | 9.774.126 | 5.616.493 |
| 2) Crediti | | |
| a) verso imprese controllate | | |
| - entro l'esercizio successivo | 621.701 | 5.288.274 |
| - oltre l'esercizio successivo | 2.671.939 | 486.137 |
| Totale Crediti verso imprese controllate | 3.293.640 | 5.774.411 |
| d bis) verso altri | 260.380 | 223.689 |
| Totale Crediti verso altri | 260.380 | 223.689 |
| 3) Altri titoli | 1.200.000 | 1.200.000 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 14.528.146 | 12.814.594 |
| B) Totale immobilizzazioni | 34.966.799 | 32.527.447 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 2.198.822 | 2.343.643 |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 805.726 | 1.734.271 |
| 4) prodotti finiti e merci | 10.433.565 | 11.009.408 |
| 5) acconti | 27.493 | 84.393 |
| Totale rimanenze | 13.465.606 | 15.171.715 |
| II - Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo | | |

MONNALISA®

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| 1) Verso clienti | | |
| - entro l'esercizio successivo | 7.157.968 | 9.486.407 |
| Totale crediti verso clienti | 7.157.968 | 9.486.407 |
| 2) Verso controllate | | |
| - entro l'esercizio successivo | 6.180.777 | 7.799.480 |
| Totale crediti verso controllate | 6.180.777 | 7.799.480 |
| 5-bis) Crediti tributari | | |
| - entro l'esercizio successivo | 1.519.121 | 2.196.843 |
| Totale crediti tributari | 1.519.121 | 2.196.843 |
| 5-ter) Imposte anticipate | | |
| - entro l'esercizio successivo | 273.233 | 105.077 |
| - oltre l'esercizio successivo | 1.592.933 | 273.646 |
| Totale crediti per imposte anticipate | 1.866.166 | 378.723 |
| 5-quater) Verso altri | | |
| - entro l'esercizio successivo | 113.233 | 715.412 |
| Totale crediti verso altri | 113.233 | 715.412 |
| Totale crediti | 16.837.265 | 20.576.864 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 5) Strumenti finanziari derivati attivi entro 12 mesi | 3.833 | 11.811 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 3.833 | 11.811 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 2.593.078 | 6.429.861 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 19.713 | 49.533 |
| Totale disponibilità liquide | 2.612.791 | 6.479.394 |
| C) Totale attivo circolante | 32.919.495 | 42.239.784 |
| D) Ratei e risconti | | |
| Risconti attivi | 964.229 | 765.693 |
| D) Totale ratei e risconti | 964.229 | 765.693 |
| TOTALE ATTIVO | 68.850.523 | 75.532.924 |

| PASSIVO | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) Patrimonio netto | | |
| I Capitale | 10.000.000 | 10.000.000 |
| II Riserva da Sovraprezzo Azioni | 9.063.125 | 9.063.125 |
| III Riserve di rivalutazione | 2.959.446 | 2.959.446 |
| IV Riserva legale | 1.108.276 | 1.108.276 |
| Riserva da differenze di traduzione | | |
| Altre riserve | 1.751.858 | 189.187 |
| <i>Totale altre riserve</i> | <i>1.751.858</i> | <i>189.187</i> |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (21.243) | 8.364 |
| VIII Utili (perdite) portati a nuovo | 21.393.442 | 28.033.652 |



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®

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| IX Utile (perdita) dell'esercizio | (4.544.205) | (5.077.544) |
| X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | (149.915) | (149.915) |
| Totale patrimonio netto | 41.560.784 | 46.134.591 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) Fondi per trattamento di quiescenza e obbligazioni simili | 62.165 | 59.397 |
| 2) Fondo per imposte differite | 741.709 | 193.042 |
| 3) Fondo per strumenti finanziari derivati passivi | 30.978 | 0 |
| 4) Altri fondi | 571.479 | 1.412.828 |
| Totale fondi per rischi e oneri | 1.406.331 | 1.665.267 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | |
| | 2.020.841 | 1.809.749 |
| D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| 4) Debiti verso banche | | |
| - entro l'esercizio successivo | 4.204.347 | 8.127.152 |
| - oltre l'esercizio successivo | 10.140.004 | 6.564.737 |
| Totale debiti verso banche | 14.344.351 | 14.691.889 |
| 6) Acconti | | |
| - entro l'esercizio successivo | 302.758 | 719.059 |
| Totale acconti | 302.758 | 719.059 |
| 7) Debiti verso fornitori | | |
| - entro l'esercizio successivo | 6.213.397 | 7.540.878 |
| Totale debiti verso fornitori | 6.213.397 | 7.540.878 |
| 9) Debiti verso controllate | | |
| - entro l'esercizio successivo | 590.885 | 565.401 |
| Totale debiti verso controllate | 590.885 | 565.401 |
| 12) Debiti tributari | | |
| - entro l'esercizio successivo | 417.411 | 371.547 |
| Totale debiti tributari | 417.411 | 371.547 |
| 13) Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale | | |
| - entro l'esercizio successivo | 634.852 | 537.102 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 634.852 | 537.102 |
| 14) Altri debiti | | |
| - entro l'esercizio successivo | 971.109 | 1.107.670 |
| - oltre l'esercizio successivo | 87.804 | 87.804 |
| Totale altri debiti | 1.058.913 | 1.195.474 |
| Totale debiti | 23.562.567 | 25.621.351 |
| E) Ratei e risconti | | |
| Ratei passivi | 0 | 1.967 |
| Risconti passivi | 300.000 | 300.000 |
| Totale Ratei e Risconti passivi | 300.000 | 301.967 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 68.850.523 | 75.532.924 |



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

Allegato 5 – Riclassifica di Conto Economico Civilistico

| Conto Economico | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 28.504.349 | 40.791.683 |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti | (1.511.025) | 45.200 |
| 4) Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | | |
| 5) Altri ricavi e proventi | 1.007.653 | 1.712.057 |
| Totale valore della produzione | 28.000.977 | 42.548.940 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 10.371.881 | 14.393.905 |
| 7) Per servizi | 10.281.516 | 14.865.300 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 2.489.456 | 2.684.070 |
| 9) Per il personale | | |
| a) Salari e stipendi | 5.088.519 | 6.462.884 |
| b) Oneri sociali | 1.499.737 | 1.924.987 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 263.234 | 294.919 |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | 189.921 | 175.307 |
| e) Altri costi | 32.419 | 139.504 |
| <i>Totale costi del personale</i> | <i>7.073.830</i> | <i>8.997.602</i> |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 0 | 671.695 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 0 | 1.570.687 |
| d) Svalutazioni crediti attivo circolante e disponibilità liquide | 502.274 | 130.314 |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i> | <i>502.274</i> | <i>2.372.696</i> |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 138.184 | 70.240 |
| 14) Oneri diversi di gestione | 311.667 | 373.304 |
| Totale costi della produzione | 31.168.808 | 43.757.117 |
| Differenza tra valore e costi di produzione (A - B) | (3.167.831) | (1.208.177) |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) Altri proventi finanziari | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 8.800 | 0 |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | 30.000 | 30.000 |
| d) proventi diversi dai precedenti | 34.259 | 57.559 |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i> | <i>73.059</i> | <i>87.559</i> |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | | |
| - altri | 364.255 | 373.553 |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i> | <i>364.255</i> | <i>373.553</i> |
| 17-bis) Utili e (perdite) su cambi | (543.562) | 222.207 |
| Totale proventi e oneri finanziari | (834.758) | (63.788) |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | | |
| 19) Svalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | 1.451.299 | 3.862.385 |
| d) di strumenti finanziari derivati | 19.744 | 17.125 |
| <i>Totale svalutazioni</i> | <i>1.471.043</i> | <i>3.879.510</i> |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | (1.471.043) | (3.879.510) |
| Risultato prima delle imposte (A-B±C±D) | (5.473.632) | (5.151.475) |
| a) Imposte correnti | | |
| b) Imposte differite (anticipate) | (929.427) | (73.931) |
| <i>Totale imposte sul reddito</i> | <i>(929.427)</i> | <i>(73.931)</i> |
| 21) Utile (Perdita) del periodo | (4.544.205) | (5.077.544) |



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

Allegato 6 – Rendiconto Finanziario Civilistico

| RENDICONTO FINANZIARIO DISPONIBILITA' LIQUIDE | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) del periodo | (4.544.205) | (5.077.544) |
| Imposte sul reddito | 929.427 | (73.931) |
| Interessi passivi/(attivi) | 291.196 | 285.944 |
| (Dividendi) | | |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 0 | (525) |
| 1) Utile (perdita) del periodo prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | (3.323.582) | (4.866.056) |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 691.047 | 1.405.025 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | | 2.242.382 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 2.265.328 | 3.118.732 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | (24.542) | 19.547 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | (1.978.793) | 0 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 953.040 | 6.785.686 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | (2.370.542) | 1.919.680 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 1.706.108 | 22.745 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 2.328.439 | 1.027.325 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (1.327.481) | (863.938) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (198.536) | (469.570) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (1.967) | 265.670 |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto | (1.536.252) | (1.926.616) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 970.313 | (1.944.384) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | (1.400.230) | (24.704) |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (291.196) | (285.994) |
| (Imposte sul reddito pagate) | 0 | (250.586) |
| Dividendi incassati | | |
| (Utilizzo dei fondi) | (590.683) | (385.587) |
| Altri incassi/(pagamenti) | | |
| Totale altre rettifiche | (881.879) | (922.167) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | (2.282.109) | (946.871) |
| Immobilizzazioni materiali | (280.545) | (1.444.772) |
| (Investimenti) | (286.170) | (1.447.702) |
| Disinvestimenti | 5.625 | 3.455 |
| Immobilizzazioni immateriali | (445.253) | (540.845) |
| (Investimenti) | (445.253) | (540.845) |
| Disinvestimenti | | |
| Immobilizzazioni finanziarie | (511.159) | (2.849.117) |
| (Investimenti) | (511.159) | (2.992.262) |
| Disinvestimenti | 0 | 143.145 |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | | |
| Disinvestimenti | | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (1.236.957) | (4.834.734) |

MONNALISA®

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (3.884.029) | 1.989.611 |
| Accensione finanziamenti | 7.170.295 | 2.000.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (3.633.804) | (2.570.514) |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | | |
| (Rimborso di capitale) | | |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie | 0 | (149.915) |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | | |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (347.538) | 1.269.182 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (3.866.603) | (4.512.423) |

| | | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|
| Disponibilità liquide iniziali | 6.479.394 | 10.991.817 |
| Di cui: | | |
| depositi bancari e postali | 6.429.861 | 10.938.834 |
| Assegni | | |
| Denaro e valori in cassa | 49.533 | 52.983 |

| | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Disponibilità liquide finali | 2.612.791 | 6.479.394 |
| Di cui: | | |
| depositi bancari e postali | 2.593.078 | 6.429.861 |
| Assegni | | |
| Denaro e valori in cassa | 19.713 | 49.533 |



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