

### MONNALISA: L'UNICITA' E L'EVOLUZIONE DEL MODELLO DI BUSINESS SPINGONO LA CRESCITA DEI PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI, CON RICAVI FY2021 +30% E UN NETTO MIGLIORAMENTO DELLA REDDITIVITA', ANCHE RISPETTO AL 2019; GENERAZIONE DI CASSA CON L'ATTIVITA' OPERATIVA PER € 1,5 MILIONI

- L'unicità del brand e del modello di business abbinata alla resilienza dell'azienda hanno spinto i ricavi a € 43,6 milioni (€ 33,6 al 31 dicembre 2020), di cui il 63% all'estero;
- Ritorno in positivo dell'EBITDA reported, pari a € 0,2 milioni, con una crescita di € 6,7 milioni rispetto al 2020 e di € 3,2 milioni sul 2019; EBITDA adjusted<sup>1</sup> pari a € 2,02 milioni con un incremento di oltre € 4 milioni rispetto al FY2020 (negativo per € 2,2 milioni) e di circa 1,8 milioni rispetto al FY 2019, a conferma della bontà delle misure intraprese nella gestione aziendale;
- Positivo anche il Risultato Netto adjusted (€ 0,2 milioni), in netto miglioramento rispetto sia al 2020, nonostante i maggiori ammortamenti per € 2,6 milioni, sia al 2019 (+108%);
- Generazione di cassa con l'attività operativa per € 1,5 milioni;
- Crescita high double digit del canale online diretto, con ricavi pari a circa € 3 milioni; l'incidenza del fatturato totale online (diretto e indiretto) passa al 18% (14% nel 2020);
- In crescita di 5 punti il peso del retail diretto, fisico e online (D2C - Direct to Consumer), che raggiunge il 39% del fatturato, a conferma della capacità dell'azienda di attuare la sua strategia di avvicinamento al consumatore finale; i punti vendita diretti della società sono 51 alla fine del 2021 (47 nel 2020);
- Il gruppo nel 2022 punta a consolidare il percorso di crescita direct to consumer, soprattutto sui canali online, ed a proseguire con la strategia di allargamento dell'offerta, anche attraverso il lancio di progetti di collaborazione selettiva.

Arezzo (AR), 31 marzo 2022

Il Consiglio di Amministrazione di **Monnalisa S.p.A.**, holding operativa del Gruppo Monnalisa, leader nel *childrenswear* di alta gamma, quotata sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, si è riunito in data odierna e ha approvato il Bilancio Consolidato e il Progetto di Bilancio 2021.

**Christian Simoni, Amministratore Delegato di Monnalisa**, ha così commentato: *"Alla luce dei recenti drammatici eventi geopolitici, che si innescano in un momento di evoluzione ma ancora non di superamento della pandemia globale, appare ormai evidente che la nuova normalità per chi fa impresa, per chi deve avere una visione strategica, tradurla in piani di sviluppo ed attuarla, si basi sempre più sul postulato della certezza dell'incertezza. Altrettanto evidente è che resilienza, flessibilità strategica, capacità predittiva, creatività nell'immaginarsi nuove soluzioni, prontezza, reattività, capacità di adattamento siano più che mai tutte abilità essenziali alla continuità ed al rinnovo del successo nel tempo dell'impresa, soprattutto se si innescano su un solido, radicato e maturo approccio alla sostenibilità. È dalla consapevolezza della presenza di questo mix nella governance e nei nostri talenti, che ha consentito di far evolvere prontamente il nostro sistema di business, che traggo fiducia nel futuro dell'azienda e credo che i grandi risultati conseguiti nel corso del 2021 ne siano evidenza. Sono molto soddisfatto del*

<sup>1</sup> I valori adjusted riflettono principalmente le rettifiche dei costi straordinari relativi ad aperture e chiusure di DOS effettuate nel corso dell'esercizio e ed alcune poste one-off.

grande e progressivo recupero di redditività, così anche dei passi avanti che abbiamo fatto sui temi della sostenibilità, attestati anche dal rating ESG ottenuto nei primi mesi del 2022, e dei nuovi progetti che stiamo attuando, soprattutto nell'area digital e in quella dello sviluppo prodotto e delle collaborazioni, tra cui quella già nota con Chiara Ferragni, ma anche quella con l'azienda olandese LSC Europe per il passeggino ed altre che lanceremo nel corso dell'anno."

## Principali risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2021

Il Gruppo ha registrato **ricavi** per 43,6 milioni di Euro, in crescita del 30% (a tassi di cambio correnti, +31% a tassi di cambio costanti) rispetto ai 33,6 milioni di Euro del 2020. Nel corso del 2021 gli eventi pandemici hanno continuato a produrre effetti, in periodi e modalità diverse nelle regioni in cui il Gruppo opera, seppur in un contesto di graduale ritorno a condizioni di normalità. In tale scenario, il Gruppo ha progressivamente recuperato volumi di fatturato maggiormente in linea con gli esercizi pre-pandemia (47,9 milioni di Euro nel 2019).

**La distribuzione dei ricavi per canale evidenzia una crescita YoY del 69% del canale e-commerce**, grazie a una precisa strategia aziendale che ha canalizzato i principali investimenti introducendo importanti evoluzioni tecnologiche a supporto della piattaforma digitale, nonché una più mirata strategia di marketing e comunicazione digitale full funnel e l'utilizzo di strumenti di marketing automation al fine di fornire ai clienti un'esperienza più personalizzata e aumentare i tassi di conversione.

Il canale **wholesale**, pur considerando il perdurare della crisi pandemica, ha registrato un incremento del 20%.

Il canale **retail** segnala una ripresa del 45% rispetto al 2020, arrivando a pesare quasi un terzo del fatturato complessivo della Società. Coerentemente con il piano strategico dell'azienda, che tra i suoi pilastri comprende il rafforzamento dei canali diretti verso il consumatore finale (online diretto e negozi fisici diretti), il canale D2C – Direct to Consumer è arrivato a pesare il 39% del totale dei ricavi. In questo contesto, grazie alle strategie adottate nell'ultimo triennio, le vendite online dirette rappresentano il 18% delle vendite retail totali dell'azienda.

Durante l'esercizio l'azienda ha proceduto ulteriormente nell'implementazione della strategia di aumento della profittabilità del canale retail, anche attraverso la gestione del turnover del portafoglio DOS (*directly operated stores*) e DOO (*directly operated outlets*), con la chiusura di punti vendita diretti meno redditizi e l'apertura di nuovi negozi con maggior potenziale di generare reddito. Al termine dell'esercizio, il Gruppo Monnalisa possiede complessivamente 51 punti vendita diretti rispetto ai 47 al 31 dicembre 2020.

31 dicembre a cambi correnti						
In migliaia di €	2021	Inc. %	2020	Inc. %	Var	Var %
Retail	13.996	32%	9.625	29%	4.371	45%
Wholesale	26.689	61%	22.232	66%	4.457	20%
B2C diretto (on line)	2.968	7%	1.755	5%	1.213	69%
<b>Totale</b>	<b>43.653</b>	<b>100%</b>	<b>33.612</b>	<b>100%</b>	<b>10.041</b>	<b>30%</b>

31 dicembre a cambi costanti						
In migliaia di €	2021	Inc. %	2020	Inc. %	Var	Var %
Retail	14.173	32%	9.625	29%	4.548	47%
Wholesale	26.785	61%	22.232	66%	4.553	20%
B2C diretto (on line)	2.965	7%	1.755	5%	1.209	69%
<b>Totale</b>	<b>43.923</b>	<b>100%</b>	<b>33.612</b>	<b>100%</b>	<b>10.311</b>	<b>31%</b>

**I ricavi per area geografica** evidenziano un incremento sensibile delle vendite sul mercato italiano del 49% rispetto al 2020; analogamente aumentano quelle Europee che fanno segnare un +37% mentre i ricavi relativi all'area "Resto del mondo" registrano una crescita dell'11%, mantenendo comunque un'incidenza del 36% sui ricavi di vendita totali.



31 dicembre a cambi correnti						
In migliaia di €	2021	Inc. %	2020	Inc. %	Var	Var %
Italia	16.004	37%	10.752	32%	5.252	49%
Europa	11.943	27%	8.700	26%	3.243	37%
Resto del Mondo	15.707	36%	14.159	42%	1.548	11%
<b>Totale</b>	<b>43.653</b>	<b>100%</b>	<b>33.612</b>	<b>100%</b>	<b>10.041</b>	<b>30%</b>

31 dicembre a cambi costanti						
In migliaia di €	2021	Inc. %	2020	Inc. %	Var	Var %
Italia	16.004	36%	10.752	32%	5.252	49%
Europa	12.029	27%	8.700	26%	3.329	38%
Resto del Mondo	15.890	36%	14.159	42%	1.731	12%
<b>Totale</b>	<b>43.923</b>	<b>100%</b>	<b>33.612</b>	<b>100%</b>	<b>10.311</b>	<b>31%</b>

**L'EBITDA consolidato reported** si attesta a Euro 0,2 milioni a cambi correnti (Euro 0,5 milioni a cambi costanti) a fronte di una marginalità negativa per Euro 6,5 milioni nel 2020 e negativo ancora per Euro 3 milioni al 31 dicembre 2019. **L'EBITDA consolidato adjusted** si attesta a Euro 2,02 milioni in significativa crescita sia rispetto al risultato negativo per Euro 2,2 milioni del 2020 sia rispetto a Euro 0,26 milioni del 2019. Le rettifiche all'EBITDA sono principalmente relative ad aperture e chiusure di punti vendita effettuate nel corso dell'anno, ad alcuni costi one-off sostenuti nel periodo, in particolare la chiusura del punto vendita a Hong Kong Ocean Terminal che ha comportato la registrazione di minusvalenze e di un costo aggiuntivo di way out per la cessazione anticipata rispetto ai termini contrattuali.

Il miglioramento del risultato è frutto non solo della rigorosa attuazione della politica di spending review e dell'aumento del fatturato che consente di assorbire in modo più equilibrato i costi di struttura, ma soprattutto di un miglioramento del margine di contribuzione, con una netta riduzione dell'incidenza del costo del venduto rispetto all'esercizio precedente.

**L'EBIT consolidato adjusted** è pari a -1,13 milioni di Euro, in miglioramento rispetto a Euro -2,8 milioni al 31 dicembre 2020. L'EBIT consolidato reported si attesta ad Euro -3,23 milioni (negativo per Euro 7,4 milioni nel 2020), Gli adjustment dell'EBIT sono ascrivibili ad ammortamenti relativi a negozi aperti e chiusi nell'anno. Il miglioramento risulta ancora più netto se si considera che nello scorso esercizio erano stati sospesi ammortamenti per Euro 2,1 milioni in seguito al recepimento degli effetti della deroga, introdotta dall'articolo 60 della Legge n. 126 del 13 ottobre 2020, applicata agli ammortamenti della sola capogruppo.

Il **Risultato Netto consolidato adjusted**, positivo per Euro 0,2 milioni, conferma il significativo miglioramento della gestione e il positivo trend (negativo per Euro 2,5 milioni nell'esercizio 2020). Il Risultato Netto consolidato è negativo per Euro 1,9 milioni, (negativo per Euro 7,8 milioni nel 2020 e per Euro 8,4 milioni nell'esercizio 2019).

La **Posizione Finanziaria Netta** di Gruppo si attesta a Euro 7,8 milioni a debito, anche questa in miglioramento rispetto a una Posizione Finanziaria Netta a debito per Euro 8 milioni al 31 dicembre 2020. La società nel corso dell'anno ha confermato la sua capacità di produrre cassa attraverso la gestione operativa, producendo, nonostante il significativo aumento del fatturato wholesale, un flusso pari a oltre Euro 1,5 milioni. La strategia di crescita del gruppo orientata verso il canale D2C, caratterizzato da un ciclo del circolante più contenuto, combinata con una buona gestione del magazzino, sta contribuendo a portare benefici a livello di generazione di cassa.

Ciò ha consentito peraltro di ridurre l'indebitamento di lungo periodo di oltre Euro 2 milioni.

L'attività di investimento nell'esercizio ha assorbito circa Euro 1 milione, distribuito equamente tra nuove immobilizzazioni materiali, legate prevalentemente all'apertura di nuovi punti vendita, e immobilizzazioni immateriali, che comprendono miglorie su beni di terzi legati alle nuove aperture e il potenziamento del sito per le vendite online e la digital transformation.

Il Patrimonio netto del gruppo è pari a Euro 29,5 milioni.



## Eventi di rilievo successivi al 31 dicembre 2021

Nell'esercizio 2022, a conferma del percorso di crescita del Gruppo Monnalisa in ambito ESG (Environmental, Social and Governance), l'Agenzia di rating Standard Ethics<sup>2</sup> ha assegnato il rating EE- (adequate) ovvero investment grade a Monnalisa, posizionandola ai vertici nel confronto con le altre aziende del settore. L'ottenimento del rating risponde all'esigenza del Gruppo di avere una valutazione non autoreferenziale ed ethic neutral da parte di un'agenzia indipendente, nonché comprendere il percepito delle politiche ed attività in ambito ESG.

In data 18 gennaio 2022, il Gruppo arricchisce la sua proposta nel mondo della prima infanzia, firmando una nuova linea di passeggini per LECLERC BABY e ampliando così la sua offerta new born, finora focalizzata principalmente su corredo e prodotti beauty. L'accordo di licenza, triennale e rinnovabile, prevede una distribuzione internazionale multicanale e una duplice fonte di margine per Monnalisa: sulle vendite realizzate da LSC Europe, azienda proprietaria del marchio Leclerc Baby - attraverso il proprio sito e il proprio network di clienti multibrand specializzati nella puericoltura, Monnalisa percepirà una royalty - Monnalisa venderà questa linea di prodotti anche attraverso i suoi canali wholesale, retail e e-commerce, agendo sostanzialmente come distributore.

In data 26 gennaio 2022, il Gruppo riceve dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato il rating di legalità con il punteggio ★★+ (due stelle +). L'attribuzione del rating di legalità consente di esprimere la trasparenza dell'azienda verso il mercato, facilita l'accesso al credito in termini di tempi e condizioni economiche e permette di sfruttare al meglio potenziali opportunità derivanti da finanziamenti pubblici.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Il clima di incertezza che ha caratterizzato l'inizio del 2022 a causa degli effetti della pandemia Covid-19, potrebbe ancora influenzare i consumi, le abitudini e gli spostamenti delle persone con un potenziale impatto sui ricavi attesi. A ciò si aggiungono le tensioni geopolitiche legate al conflitto tra Russia e Ucraina che hanno introdotto un ulteriore elemento di difficoltà a livello macroeconomico e nello specifico, nella prosecuzione del processo di crescita e consolidamento del fatturato e del presidio internazionale del Gruppo.

L'area interessata dal conflitto e dalle sanzioni, comprendendo Russia, Ucraina e Bielorussia, nel 2021 ha avuto un'incidenza di circa il 13% sui ricavi netti consolidati, con pesi diversi tra i vari canali, retail, wholesale e online. Il conflitto ha avuto come conseguenza diretta la sospensione temporanea dell'operatività dell'e-commerce diretto, che nel 2021 aveva pesato per il 7,6% del totale delle vendite online dirette, dai primi giorni del mese di marzo. Abbiamo ovviamente interrotto anche le spedizioni ai clienti ucraini, che avevano comunque già ricevuto circa il 60% della merce ordinata per la stagione primavera-estate 2022, nonché conferito ordini per la stagione autunno-inverno 2022 per circa l'80% del loro budget. Con prontezza, il saldo della merce da spedire ai clienti ucraini per la stagione in corso è stato reso disponibile per le vendite online e gli ordini di replenishment sia dei negozi diretti, sia degli wholesalers, con una prospettiva di totale riassorbimento. Con la stessa reattività, abbiamo deciso di mantenere gli ordini dei clienti ucraini per la stagione autunno-inverno 2022 a integrazione di un ordine di back-up interno effettuato sempre per alimentare le vendite online, che nel 2021 hanno subito una limitata disponibilità di prodotti, ed i riassortimenti della clientela wholesale. Per quanto concerne, invece, il mercato russo, abbiamo completato le spedizioni della collezione primavera-estate 2022 e, contrariamente a quanto ci si potrebbe aspettare, ci sono stati anche alcuni riassortimenti; la campagna vendite autunno-inverno è proseguita, con risultati in leggera crescita rispetto alla medesima stagione dello scorso anno. Stiamo infine valutando la possibilità di attuare alcuni cambiamenti per riattivare anche le vendite online operando direttamente dalla Russia, con la merce già disponibile in quel Paese.

In questo contesto il Gruppo rimane focalizzato sulle strategie di sviluppo a lungo termine, pur monitorando costantemente nel breve termine gli impatti degli eventi geopolitici sull'attività, nonché sui prezzi delle risorse

<sup>2</sup> Standard Ethics Ltd è un'agenzia di rating indipendente sulla sostenibilità, con sede a Londra. Si qualifica come "self-regulated sustainability rating agency" per avere volontariamente adottato - in assenza di regole sui Rating ESG - il modello e i vincoli delle agenzie di rating di merito creditizio. L'agenzia emette lo Standard Ethics Rating, una valutazione di sostenibilità e governance fondata sulla "compliance" ai principi e alle indicazioni volontarie delle Nazioni Unite, dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) e dell'Unione europea. Misurando l'aderenza solamente ad indicazioni internazionali, Standard Ethics adotta un principio ethic neutral nelle proprie valutazioni

energetiche e sui trasporti internazionali. Monnalisa è focalizzata nel perseguire il consolidamento della propria posizione competitiva, continuando ad applicare una politica di attenta gestione dei costi, proseguendo nel rafforzamento della propria situazione finanziaria e patrimoniale, impegnandosi ulteriormente sul fronte della sostenibilità.

## Convocazione Assemblea e Documentazione

Il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto delle disposizioni statutarie e della normativa vigente, ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2022, in prima convocazione, e il 3 maggio 2022 in seconda convocazione, ai fini dell'approvazione del bilancio di esercizio e della presa d'atto del bilancio consolidato, agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

La documentazione sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa, nonché sul sito internet di Monnalisa, [www.monnalisa.com/it/](http://www.monnalisa.com/it/) nella sezione "Investor Relations/Financial Report".

## Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile d'esercizio conseguito dalla capogruppo, pari ad Euro 698.603, per Euro 34.930 a riserva legale, per Euro 352.053 a riserva non distribuibile per differenza cambi e per Euro 311.620 a utili da riportare a nuovo.

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

\*\*\*\*\*

**Monnalisa SpA (Ticker MNL)**, quotata su mercato Euronext Growth Milan (già 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 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.

## 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 Bigli, 19  
20121 Milano  
Tel. +39 02 4547 3883/4  
[ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com)  
[ufficiostampa@irtop.com](mailto:ufficiostampa@irtop.com)

### Euronext Growth Advisor

#### 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<sup>3</sup>:

- Riclassifica di Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2021
- Riclassifica di Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2021
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 dicembre 2021
- Riclassifica di Conto Economico S.p.A. al 31 dicembre 2021
- Riclassifica di Stato Patrimoniale S.p.A. al 31 dicembre 2021
- Rendiconto Finanziario S.p.A. al 31 dicembre 2021

<sup>3</sup> I prospetti allegati, così come le tabelle riportate nel comunicato, sono ancora soggetti a giudizio di revisione contabile e pertanto "unaudited".



## Riclassifica di Conto Economico Consolidato

Conto Economico	31.12.2021	31.12.2020
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.653.303	33.612.162
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	(1.158.222)	(1.401.669)
4) Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	16.975
5) Altri ricavi e proventi	1.567.878	809.358
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>44.062.959</b>	<b>33.036.826</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	11.832.785	10.808.571
7) Per servizi	13.202.405	12.080.916
8) Per godimento di beni di terzi	6.695.552	5.712.395
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	8.224.306	7.205.519
b) Oneri sociali	1.933.890	1.698.983
c) Trattamento di fine rapporto	482.188	280.814
d) Trattamento di quiescenza e simili	36.882	215.904
e) Altri costi	94.860	72.340
<i>Totale costi del personale</i>	<i>10.772.126</i>	<i>9.473.561</i>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.533.056	667.754
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.880.184	213.432
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) Svalutazioni crediti attivo circolante e disponibilità liquide	197.019	504.397
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>3.610.259</i>	<i>1.385.583</i>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	316.830	139.227
14) Oneri diversi di gestione	870.470	858.270
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>47.300.427</b>	<b>40.458.523</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A - B)</b>	<b>(3.237.468)</b>	<b>(7.421.697)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	8.800
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	0	30.000
d) proventi diversi dai precedenti	4.288	7.465
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>4.288</i>	<i>46.265</i>
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- altri	418.636	407.890
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>418.636</i>	<i>407.890</i>
17-bis) Utili e (perdite) su cambi	668.132	(943.236)
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>253.785</b>	<b>(1.304.860)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
19) Svalutazioni:		
d) di strumenti finanziari derivati	0	19.744
<i>Totale svalutazioni</i>	<i>0</i>	<i>19.744</i>
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>19.744</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)</b>	<b>(2.983.683)</b>	<b>(8.746.301)</b>
a) Imposte correnti	7.134	
b) Imposte differite (anticipate)	(1.088.013)	(933.602)
<i>Totale imposte sul reddito</i>	<i>(1.080.879)</i>	<i>(933.602)</i>
<b>21) Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>(1.902.804)</b>	<b>(7.812.699)</b>
Risultato di pertinenza del gruppo	(1.902.218)	(7.805.982)
Risultato di pertinenza di terzi	(586)	(6.717)

## Riclassifica di Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVO	31.12.2021	31.12.2020
<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	408.347	805.583
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	588.493	642.008
5) avviamento	643.141	816.599
6) immobilizzazioni in corso e acconti	25.459	108.294
7) altre	1.224.346	1.611.442
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.889.786</b>	<b>3.983.926</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati	11.929.275	10.998.874
2) Impianti e macchinari	3.137.863	3.823.074
3) Attrezzature industriali e commerciali	315.003	379.359
4) Altri beni	2.736.211	3.050.073
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	64.404	23.742
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>18.182.757</b>	<b>18.275.120</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	1.125.204	1.205.114
3) Altri titoli	0	1.200.000
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1.133.829</b>	<b>2.413.738</b>
<b>B) Totale immobilizzazioni</b>	<b>22.206.371</b>	<b>24.672.784</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.887.649	2.203.903
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.176.661	805.726
4) prodotti finiti e merci	12.106.511	13.397.466
5) acconti	104.498	27.493
<b>Totale rimanenze</b>	<b>15.275.320</b>	<b>16.434.588</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	8.060.919	7.202.591
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>8.060.919</b>	<b>7.202.591</b>
5-bis) Crediti tributari		
- entro l'esercizio successivo	1.497.248	1.956.740
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>1.497.248</b>	<b>1.956.740</b>
5-ter) Imposte anticipate		
- entro l'esercizio successivo	575.648	273.233
- oltre l'esercizio successivo	3.060.737	2.339.613
<b>Totale crediti per imposte anticipate</b>	<b>3.636.385</b>	<b>2.612.846</b>
5-quater) Verso altri		
- entro l'esercizio successivo	479.078	160.597
- oltre l'esercizio successivo	360.520	0
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>839.598</b>	<b>160.597</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>14.034.149</b>	<b>11.932.774</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		

# MONNALISA®

5) Strumenti finanziari derivati attivi entro 12 mesi	19.436	3.833
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>19.436</b>	<b>3.833</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	4.138.313	4.044.177
2) Assegni	354.666	0
3) Denaro e valori in cassa	67.090	34.711
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>4.560.070</b>	<b>4.078.887</b>
<b>C) Totale attivo circolante</b>	<b>33.888.975</b>	<b>32.450.082</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		
Risconti attivi	1.001.359	1.105.853
<b>D) Totale ratei e risconti</b>	<b>1.001.359</b>	<b>1.105.853</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>57.096.705</b>	<b>58.228.720</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<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	3.969.582	2.959.446
IV Riserva legale	1.108.276	1.108.276
Riserva da differenze di traduzione	(1.269.329)	(1.159.058)
Altre riserve	1.751.853	1.751.853
<i>Totale altre riserve</i>	<i>482.524</i>	<i>592.795</i>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	11.727	(21.243)
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	6.956.478	14.762.460
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(1.902.218)	(7.805.982)
X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(149.915)	(149.915)
<b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>29.539.579</b>	<b>30.508.962</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>		
Capitale e Riserve di Terzi	(1.776)	4.971
Utile/Perdita di Terzi	(586)	(6.717)
<b>Totale patrimonio netto di Terzi</b>	<b>(2.362)</b>	<b>(1.746)</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>29.537.218</b>	<b>30.507.216</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) Fondi per trattamento di quiescenza e obbligazioni simili	65.196	62.165
2) Fondo per imposte differite	1.081.193	795.148
3) Fondo per strumenti finanziari derivati passivi	3.199	30.978
4) Altri fondi	270.229	461.855
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>1.419.817</b>	<b>1.350.145</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>2.237.153</b>	<b>2.020.841</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	5.504.377	4.204.347
- oltre l'esercizio successivo	8.007.615	10.140.004
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>13.511.992</b>	<b>14.344.351</b>
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro l'esercizio successivo	0	166.085
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>	<b>0</b>	<b>166.085</b>
6) Acconti		
- entro l'esercizio successivo	429.437	407.195
<b>Totale acconti</b>	<b>429.437</b>	<b>407.195</b>
7) Debiti verso fornitori		
- entro l'esercizio successivo	7.289.430	6.788.986
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>7.289.430</b>	<b>6.788.986</b>



**MONNALISA S.p.A.**

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo - Italy Partita IVA 01163300518  
 www.monnalisa.com - e-mail: info@monnalisa.eu - ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20



12) Debiti tributari		
- entro l'esercizio successivo	429.106	506.745
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>429.106</b>	<b>506.745</b>
13) Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		
- entro l'esercizio successivo	538.777	634.852
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale</b>	<b>538.777</b>	<b>634.852</b>
14) Altri debiti		
- entro l'esercizio successivo	1.374.820	1.114.499
- oltre l'esercizio successivo	93.304	87.804
<b>Totale altri debiti</b>	<b>1.468.124</b>	<b>1.202.303</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>23.666.866</b>	<b>24.050.518</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
Ratei passivi	21.110	0
Risconti passivi	214.541	300.000
<b>Totale Ratei e Risconti passivi</b>	<b>235.652</b>	<b>300.000</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>57.096.705</b>	<b>58.228.720</b>

## Rendiconto finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO DISPONIBILITA' LIQUIDE	31.12.2021	31.12.2020
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) del periodo	(1.902.804)	(7.812.699)
Imposte sul reddito	(1.080.880)	933.602
Interessi passivi/(attivi)	418.636	361.624
(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>(2.565.048)</b>	<b>(6.517.473)</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	609.342	581.423
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.413.240	881.184
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		324.379
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	14.454	(24.542)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(316.102)	(197.650)
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>3.720.934</b>	<b>1.564.794</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>1.155.887</b>	<b>(4.952.679)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	1.159.268	2.075.416
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(858.328)	2.408.662
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	500.444	(1.153.583)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	104.494	(214.170)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(64.348)	(148.084)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	660.373	(406.747)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>1.501.903</b>	<b>2.561.494</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>2.657.789</b>	<b>(2.391.186)</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(418.636)	(361.624)
(Imposte sul reddito pagate)	(271.020)	(169.723)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(432.550)	(363.905)
Altri incassi/(pagamenti)	-	727.295
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(1.122.206)</b>	<b>(167.957)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>1.535.584</b>	<b>(2.559.143)</b>
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	(482.011)	(398.083)
(Investimenti)	(489.459)	(423.147)
Disinvestimenti	7.448	25.064
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	(479.942)	(919.190)
(Investimenti)	(480.845)	(924.762)
Disinvestimenti	903	5.572
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	739.909	(54.042)
(Investimenti)	-	(54.042)
Disinvestimenti	739.909	
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(222.044)</b>	<b>(1.371.316)</b>
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.300.030	(3.884.029)
Accensione finanziamenti	697.427	7.170.295

# MONNALISA®

(Rimborso finanziamenti)	(2.829.816)	(3.633.804)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(832.359)</b>	<b>(347.538)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>481.181</b>	<b>(4.277.996)</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>4.078.887</b>	<b>8.356.885</b>
Di cui:		
depositi bancari e postali	4.044.177	8.280.643
Assegni		
Denaro e valori in cassa	34.711	76.242
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>4.560.070</b>	<b>4.078.887</b>
Di cui:		
depositi bancari e postali	4.138.313	4.044.177
Assegni	354.666	
Denaro e valori in cassa	67.090	34.711



## Riclassifica di Conto Economico Monnalisa S.p.A.

Conto Economico	31.12.2021	31.12.2020
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	36.957.086	28.504.349
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	(354.633)	(1.511.025)
4) Incrementi immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi	1.555.558	1.007.653
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>38.158.012</b>	<b>28.000.977</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	11.455.523	10.371.881
7) Per servizi	11.701.600	10.281.516
8) Per godimento di beni di terzi	3.149.480	2.489.456
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	6.043.911	5.088.519
b) Oneri sociali	1.760.458	1.499.737
c) Trattamento di fine rapporto	478.942	263.234
d) Trattamento di quiescenza e simili	36.882	189.921
e) Altri costi	30.229	32.419
<i>Totale costi del personale</i>	<i>8.350.422</i>	<i>7.073.830</i>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.025.440	0
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.679.860	0
d) Svalutazioni crediti attivo circolante e disponibilità liquide	197.000	502.274
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>2.902.300</i>	<i>502.274</i>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	326.046	138.184
14) Oneri diversi di gestione	342.391	311.667
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>38.227.762</b>	<b>31.168.808</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A - B)</b>	<b>(69.750)</b>	<b>(3.167.831)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	8.800
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	0	30.000
d) proventi diversi dai precedenti	44.332	34.259
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>44.332</i>	<i>73.059</i>
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- altri	385.806	364.255
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>385.806</i>	<i>364.255</i>
17-bis) Utili e (perdite) su cambi	262.826	(543.562)
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(78.648)</b>	<b>(834.758)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	198.895	1.451.299
d) di strumenti finanziari derivati	0	19.744
<i>Totale svalutazioni</i>	<i>198.895</i>	<i>1.471.043</i>
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>	<b>(198.895)</b>	<b>(1.471.043)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)</b>	<b>(347.293)</b>	<b>(5.473.632)</b>
a) Imposte correnti	29.306	
b) Imposte differite (anticipate)	(1.075.203)	(929.427)
<i>Totale imposte sul reddito</i>	<i>(1.045.897)</i>	<i>(929.427)</i>
<b>21) Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>698.603</b>	<b>(4.544.205)</b>

## Riclassifica di Stato Patrimoniale Monnalisa S.p.A.

ATTIVO	31.12.2021	31.12.2020
<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	400.859	801.718
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	581.721	629.266
5) avviamento	643.141	816.599
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	516.278	714.818
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.141.999</b>	<b>2.962.401</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati	11.929.275	10.998.874
2) Impianti e macchinari	2.958.350	3.662.783
3) Attrezzature industriali e commerciali	34.151	50.461
4) Altri beni	2.425.190	2.764.134
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>17.346.966</b>	<b>17.476.252</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in		
a) imprese controllate	9.765.502	9.765.502
d bis) altre imprese	8.624	8.624
<b>Totale Partecipazioni</b>	<b>9.774.126</b>	<b>9.774.126</b>
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro l'esercizio successivo	2.275.344	621.701
- oltre l'esercizio successivo	2.743.754	2.671.939
<b>Totale Crediti verso imprese controllate</b>	<b>5.019.098</b>	<b>3.293.640</b>
d bis) verso altri	236.372	260.380
<b>Totale Crediti verso altri</b>	<b>236.372</b>	<b>260.380</b>
3) Altri titoli	0	1.200.000
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>15.029.595</b>	<b>14.528.146</b>
<b>B) Totale immobilizzazioni</b>	<b>34.518.561</b>	<b>34.966.799</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.872.776	2.198.822
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.176.661	805.726
4) prodotti finiti e merci	9.593.981	10.433.565
5) acconti	104.498	27.493
<b>Totale rimanenze</b>	<b>12.747.916</b>	<b>13.465.606</b>
<b>II - Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo</b>		
1) Verso clienti		

# MONNALISA®

- entro l'esercizio successivo	7.934.318	7.157.968
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>7.934.318</b>	<b>7.157.968</b>
2) Verso controllate		
- entro l'esercizio successivo	8.299.764	6.180.777
<b>Totale crediti verso controllate</b>	<b>8.299.764</b>	<b>6.180.777</b>
5-bis) Crediti tributari		
- entro l'esercizio successivo	1.048.308	1.519.121
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>1.048.308</b>	<b>1.519.121</b>
5-ter) Imposte anticipate		
- entro l'esercizio successivo	91.539	273.233
- oltre l'esercizio successivo	2.762.462	1.592.933
<b>Totale crediti per imposte anticipate</b>	<b>2.854.001</b>	<b>1.866.166</b>
5-quater) Verso altri		
- entro l'esercizio successivo	331.786	113.233
- oltre l'esercizio successivo	360.520	0
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>692.306</b>	<b>113.233</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>20.828.697</b>	<b>16.837.265</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
5) Strumenti finanziari derivati attivi entro 12 mesi	19.436	3.833
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>19.436</b>	<b>3.833</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	2.411.289	2.593.078
2) Assegni	354.666	0
3) Denaro e valori in cassa	31.503	19.713
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>2.797.458</b>	<b>2.612.791</b>
<b>C) Totale attivo circolante</b>	<b>36.393.507</b>	<b>32.919.495</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		
Risconti attivi	874.564	964.229
<b>D) Totale ratei e risconti</b>	<b>874.564</b>	<b>964.229</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>71.786.632</b>	<b>68.850.523</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<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	3.969.582	2.959.446
IV Riserva legale	1.108.276	1.108.276
Riserva da differenze di traduzione		
Altre riserve	1.751.853	1.751.858
<i>Totale altre riserve</i>	<i>1.751.853</i>	<i>1.751.858</i>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	11.727	(21.243)
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	16.849.238	21.393.442



**MONNALISA S.p.A.**

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo - Italy Partita IVA 01163300518  
 www.monnalisa.com - e-mail: info@monnalisa.eu - ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20

IX Utile (perdita) dell'esercizio	698.603	(4.544.205)
X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(149.915)	(149.915)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>43.302.489</b>	<b>41.560.784</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) Fondi per trattamento di quiescenza e obbligazioni simili	65.196	62.165
2) Fondo per imposte differite	1.055.638	741.709
3) Fondo per strumenti finanziari derivati passivi	3.199	30.978
4) Altri fondi	270.229	571.479
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>1.394.262</b>	<b>1.406.331</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</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	5.504.377	4.204.347
- oltre l'esercizio successivo	8.007.615	10.140.004
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>13.511.992</b>	<b>14.344.351</b>
6) Acconti		
- entro l'esercizio successivo	360.825	302.758
<b>Totale acconti</b>	<b>360.825</b>	<b>302.758</b>
7) Debiti verso fornitori		
- entro l'esercizio successivo	6.849.925	6.213.397
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>6.849.925</b>	<b>6.213.397</b>
9) Debiti verso controllate		
- entro l'esercizio successivo	1.696.618	590.885
<b>Totale debiti verso controllate</b>	<b>1.696.618</b>	<b>590.885</b>
12) Debiti tributari		
- entro l'esercizio successivo	374.623	417.411
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>374.623</b>	<b>417.411</b>
13) Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		
- entro l'esercizio successivo	532.794	634.852
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale</b>	<b>532.794</b>	<b>634.852</b>
14) Altri debiti		
- entro l'esercizio successivo	1.220.711	971.109
- oltre l'esercizio successivo	93.304	87.804
<b>Totale altri debiti</b>	<b>1.314.014</b>	<b>1.058.913</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>24.640.792</b>	<b>23.562.567</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
Risconti passivi	214.541	300.000
<b>Totale Ratei e Risconti passivi</b>	<b>214.541</b>	<b>300.000</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>71.786.632</b>	<b>68.850.523</b>

## Rendiconto finanziario Monnalisa S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO DISPONIBILITA' LIQUIDE	31.12.2021	31.12.2020
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) del periodo	698.602	(4.544.205)
Imposte sul reddito	(1.045.897)	929.427
Interessi passivi/(attivi)	385.806	291.196
(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>38.511</b>	<b>(3.323.582)</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	609.295	691.047
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.705.300	0
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	198.895	2.265.328
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(24.147)	(24.542)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	1.362	(1.978.793)
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>3.490.706</b>	<b>953.040</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>3.529.218</b>	<b>(2.370.542)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	717.690	1.706.108
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(776.350)	2.328.439
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	636.528	(1.327.481)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	89.665	(198.536)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(85.459)	(1.967)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(700.455)	(1.561.752)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(118.382)</b>	<b>944.813</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>3.410.836</b>	<b>(1.425.730)</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(385.806)	(291.196)
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(435.107)	(590.683)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(820.913)</b>	<b>(881.879)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>2.589.923</b>	<b>(2.307.609)</b>
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	(326.409)	(280.545)
(Investimenti)	(326.409)	(286.170)
Disinvestimenti	0	5.625
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	(205.038)	(445.253)
(Investimenti)	(205.038)	(445.253)
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	(1.041.451)	(485.659)



# MONNALISA®

(Investimenti)	(1.731.858)	(485.659)
Disinvestimenti	690.408	0
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		0
(Investimenti)		0
Disinvestimenti		0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(1.572.898)</b>	<b>(1.211.457)</b>
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.300.031	(3.884.029)
Accensione finanziamenti	697.426	7.170.295
(Rimborso finanziamenti)	(2.829.817)	(3.633.804)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(832.359)</b>	<b>(347.538)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>184.666</b>	<b>(3.866.603)</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>2.612.791</b>	<b>6.479.394</b>
Di cui:		
depositi bancari e postali	2.593.078	6.429.861
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	19.713	49.533
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>2.797.458</b>	<b>2.612.791</b>
Di cui:		
depositi bancari e postali	2.411.289	2.593.078
Assegni	354.666	0
Denaro e valori in cassa	31.503	19.713



**MONNALISA S.p.A.**

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo - Italy Partita IVA 01163300518  
 www.monnalisa.com - e-mail: info@monnalisa.eu - ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20