

Comunicato Stampa

APPROVATI I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2024 RICAVI PARI A 19 MILIONI DI EURO VARATA NUOVA STRATEGIA INDUSTRIALE DAL MANAGEMENT

- Ricavi consolidati pari a Euro 19 milioni (Euro 21,9 milioni al 30 giugno 2023)
- Crescita dell'incidenza del canale direct to consumer che, con i soli store fisici diretti e con il canale e-commerce diretto, arriva ad incidere per il 49% sul fatturato complessivo del Gruppo
- Cresce l'EBITDA % rispetto al primo semestre 2023, nonostante la contrazione di fatturato
- EBITDA Adjusted pari a Euro 1,8 milioni (Euro 2 milioni nel comparativo 2023), 9,5% del fatturato
- Il risultato operativo (EBIT) è negativo per Euro 1,7 milioni, in miglioramento del 16% rispetto al primo semestre del 2023 (l'EBIT adjusted si attesta su valori in linea rispetto al precedente esercizio comparativo)
- Patrimonio netto Euro 14,2 milioni
- L'indebitamento finanziario netto comprensivo degli effetti del principio contabile IFRS 16 è pari a Euro 26,6 milioni (Euro 28,5 milioni al termine del periodo comparativo); l'indebitamento finanziario netto adjusted¹ ammonta a Euro 13,4 milioni
- Cambio di rotta importante nella definizione delle linee guida del nuovo Piano Industriale di Gruppo a seguito dell'insediamento del nuovo management a far data dal mese di maggio 2024

Arezzo (AR), 27 settembre 2024

Il Consiglio di Amministrazione di Monnalisa S.p.A., holding operativa del Gruppo Monnalisa, leader nel settore *childrenswear* di alta gamma, quotata sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024, redatta ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Matteo Tugliani, Amministratore Delegato di Monnalisa, ha commentato *“Stiamo proseguendo con energia ed ottimismo nell'attuazione del nostro nuovo progetto iniziato a maggio 2024: Monnalisa come piattaforma di produzione, distribuzione commerciale ed editoriale di brand a marchio proprio e marchi in licenza del lusso della moda per adulti. Obiettivi ed orientamento generale del Gruppo sono la profittabilità, la marginalità ed i flussi di cassa attivi piuttosto che il fatturato. Guardiamo con fiducia al nostro futuro percorso a medio lungo termine adottando per ciascuna area in cui andremo ad intervenire un approccio prudente frutto di attente analisi svolte dal management e dagli advisor incaricati per la ristrutturazione ed il rilancio del Gruppo Monnalisa”.*

¹ Al netto degli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16.

Principali dati economici al 30 giugno 2024

Nel primo semestre 2024 la Società ha registrato ricavi consolidati pari a Euro19 milioni, con un decremento del 13,3% a cambi correnti (11,5% a cambi costanti) rispetto a Euro 21,9 milioni realizzati al 30 giugno 2023.

Il canale retail ha registrato un decremento del 6% a cambi correnti, 3% a cambi costanti, rispetto ai volumi di vendita del semestre 2023 corrispondente, con ricavi pari ad Euro 7,7 milioni contro Euro 8,2 milioni del periodo comparativo.

La contrazione risente principalmente delle chiusure nel mercato cinese dove il Gruppo gestiva alla data del 30 giugno 2023 dieci punti vendita contro i sei punti vendita al 30 giugno 2024; isolato l'impatto determinato dalla contrazione del mercato cinese, il canale retail fa registrare un incremento del 2% rispetto al semestre comparativo.

Penalizzato fortemente il canale wholesale che ha registrato una flessione del 20% a cambi correnti, 19% a cambi costanti. Sui risultati del canale continua ad incidere significativamente l'incertezza geopolitica internazionale, il perdurare del conflitto tra Russia e Ucraina, con impatti negativi su mercati in cui il Gruppo era fortemente esposto in termini di clientela e la forte spinta inflattiva che ha determinato un peggioramento del clima di fiducia dei consumatori e un approccio più cauto e conservativo di alcuni clienti wholesale multimarca, soprattutto di brand con una minore storicità. I ricavi del canale si attestano a Euro 10 milioni rispetto a Euro 12,4 milioni al 30 giugno 2023.

Una quota significativa della riduzione dei suddetti ricavi del canale wholesale è attribuibile al calo dei ricavi derivanti da marchi differenti da Monnalisa.

I ricavi del canale e-commerce diretto della sola Capogruppo registrano un incremento nel semestre del 1% rispetto allo stesso periodo del 2023.

Il canale online diretto mantiene un'incidenza del 7% sui ricavi totali in sostanziale linea con l'esercizio precedente.

| 30 giugno a cambi correnti | | | | | | |
|----------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|----------------|-------------|
| In migliaia di € | 2024 | Inc. % | 2023 | Inc. % | Var | Var % |
| Retail | 7.730 | 41% | 8.222 | 38% | (492) | -6% |
| Wholesale | 9.958 | 52% | 12.400 | 57% | (2.442) | -20% |
| B2C diretto | 1.310 | 7% | 1.290 | 6% | 19 | 1% |
| Totale | 18.998 | 100% | 21.913 | 100% | (2.915) | -13% |

I ricavi per area geografica evidenziano un decremento nelle aree Italia (-16%) e Resto del Mondo (-12%).

La distribuzione percentuale dei ricavi per zona è in linea rispetto allo scorso semestre:

| 30 giugno a cambi correnti | | | | | | |
|----------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|----------------|-------------|
| In migliaia di € | 2024 | Inc. % | 2023 | Inc. % | Var | Var % |
| Italia | 6.822 | 36% | 8.167 | 37% | (1.345) | -16% |
| Europa | 4.797 | 25% | 5.337 | 24% | (540) | -10% |
| Resto del Mondo | 7.380 | 39% | 8.409 | 38% | (1.029) | -12% |
| TOTALE | 18.998 | 100% | 21.913 | 100% | (2.915) | -13% |

MONNALISA®

L'EBITDA Adjusted si attesta ad Euro 1,8 milioni di Euro (2 milioni di Euro al 30 giugno 2023); le rettifiche sono legate a costi straordinari legati a eventi non ricorrenti del primo semestre sostenuti per le chiusure dei negozi diretti, considerati non performanti in ottica di medio-lungo termine, effettuate nei primi sei mesi del 2024. Ciò in linea con il progetto strategico delineato che prevede la razionalizzazione dei punti vendita in essere con conseguenti risvolti positivi sui margini complessivi.

L'EBITDA reported si attesta ad Euro 1,55 milioni, pari a 8,2% sul fatturato, rispetto a Euro 1,48 milioni, pari al 6,8% sul fatturato, al 30 giugno 2023.

Dopo ammortamenti per Euro 3,3 milioni (Euro 3,6 milioni al 30 giugno 2023), l'EBIT si attesta a Euro -1,7 milioni (Euro -2,1 milioni al 30 giugno 2023).

Il Risultato Netto è negativo per Euro 2,9 milioni (negativo per Euro 3,6 milioni nel primo semestre 2023).

I risultati del semestre, inferiori alle attese, continuano ad essere impattati da fattori esogeni negativi sopra richiamati e riconducibili dunque: a dinamiche inflattive, che hanno ridotto la fiducia dei consumatori e conseguentemente gli ordini dei clienti wholesale, già anello debole della filiera; al rallentamento dei consumi in mercati per il gruppo molto importanti, quali gli Stati Uniti e la Cina, ma anche l'Europa; al cambiamento radicale dell'arena competitiva della moda per bambini di fascia alta, che negli ultimi anni è stata investita dall'ondata di marchi dell'uomo e della donna che hanno lanciato la loro offerta per bambini.



Principali grandezze patrimoniali al 30 giugno 2024

Il Gruppo ha un **Patrimonio Netto** di Euro 14,2 milioni.

L'indebitamento finanziario netto (**Posizione Finanziaria Netta**), comprensivo degli effetti derivanti dall'applicazione del Principio contabile IFRS 16, si attesta a Euro 26,6 milioni rispetto a Euro 28,5 milioni al 31 dicembre 2023. L'indebitamento finanziario adjusted è calcolato escludendo le passività correnti e non correnti relative ai contratti di leasing, ammonta a Euro 13,4 milioni (12,2 milioni al 31 dicembre 2023).

Il miglioramento dell'indebitamento finanziario netto risente anche delle chiusure dei negozi diretti, non performanti in ottica di medio-lungo termine, effettuate nel corso del semestre in linea con il piano strategico definito.

| Valori in migliaia di EURO | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|---------------|---------------|
| A. Disponibilità liquide | 1.214 | 4.401 |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - |
| C. Altre attività finanziarie correnti | 55 | 251 |
| D. Liquidità A+B+C | 1.269 | 4.652 |
| E. Debito finanziario corrente | 9.824 | 11.766 |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | 2.733 | 2.590 |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E+F) | 12.557 | 14.356 |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D) | 11.288 | 9.704 |
| I. Debito finanziario non corrente | 15.301 | 18.795 |
| J. Strumenti di debito | - | - |
| K. Debiti commerciali e altri debiti correnti | - | - |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | 15.301 | 18.795 |
| M. Indebitamento finanziario netto (H+L) | 26.589 | 28.499 |
| | | |
| Passività finanziarie per leasing correnti | 3.810 | 4.067 |
| Passività finanziarie per leasing non correnti | 9.429 | 12.196 |
| Indebitamento finanziario netto adjusted | 13.350 | 12.236 |

Il Piano Industriale 2024 - 2030

Come noto i risultati del Gruppo, negativi da diversi anni, sono stati e continuano ad essere impattati da fattori esogeni negativi quali, ad esempio: i) dinamiche inflattive, che hanno ridotto la fiducia dei consumatori e conseguentemente gli ordini dei clienti wholesale; ii) il rallentamento dei consumi in mercati per il gruppo molto importanti, quali Stati Uniti e Cina; iii) aumento della concorrenza con l'ingresso, nel mercato del bambino di fascia alta, di brand del lusso fino ad oggi focalizzati solo sul mercato dell'adulto.

In considerazione di tutto ciò il nuovo Management, sin dal suo insediamento, ha individuato azioni ed iniziative finalizzate a favorire un cambio di rotta dei risultati aziendali ed un ritorno ad un equilibrio economico-finanziario in tempi ragionevoli. Sulla base delle necessità già individuate e comunicate il 26 luglio u.s. il Management ha svolto i necessari approfondimenti in tutte le aree strategiche del business model della Società, con il supporto di advisor esterni ed ha elaborato un piano di ristrutturazione e rilancio le cui linee guida sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 25 settembre u.s.. Tale piano di ristrutturazione e di rilancio prevede cambiamenti nel proprio modello di business oltre che interventi in grado di riportare il

Gruppo in equilibrio finanziario entro l'esercizio 2025. Le principali linee guida a fondamento del suddetto piano sono le seguenti:

- consolidamento dei ricavi del canale *Wholesale* anche tramite le nuove vendite legate alle licenze già contrattualizzate con primi ricavi a partire dall'esercizio 2025;
- prosecuzione della strategia di ricerca di nuovi accordi di licenza o produttivi con *brand* della moda per adulti, finalizzata non solo all'aumento dei volumi ma anche alla profittabilità del Gruppo, creando nuovi flussi di ricavi ed un aumento della redditività aziendale;
- razionalizzazione del canale *retail* attraverso una gestione ottimizzata dei punti vendita in essere ed attraverso il ridimensionamento delle iniziative nel mercato cinese (che sta manifestando un'estrema difficoltà di ripartenza), e chiusura progressiva dei sei negozi residui gestiti dalla controllata cinese entro il primo trimestre 2025;
- lancio di un nuovo brand di proprietà sfruttando le competenze creative industriali e distributive del Gruppo con un posizionamento target pricing ed occasioni d'uso distinte dal marchio Monnalisa.

Per quanto attiene al contenimento ed alla riduzione dei costi operativi:

- riduzione dei costi generali attraverso un piano di *saving ad hoc*;
- chiusura di negozi non performanti soprattutto in Cina, mercato dal quale si prevede che il Gruppo uscirà completamente;
- internalizzazione di alcune attività di *marketing/branding*, precedentemente gestite in *outsourcing*, con *savings* significativi di costi.

Tali linee guida hanno già trovato una prima attuazione nel semestre corrente con una riduzione complessiva dei costi operativi maggiore rispetto alla contrazione del fatturato.

Nel corso del prossimo trimestre si darà esecuzione alle ulteriori linee di azione approvate dal Cda; dell'esito di tale esecuzione sarà data tempestiva comunicazione al mercato.

Il Consiglio ha approvato e comunicato al mercato i risultati consolidati non auditati. Non appena la società di revisione avrà completato le opportune verifiche ed emesso la relativa relazione la medesima verrà prontamente messa a disposizione del pubblico mediante comunicato stampa.

Si allegano al presente comunicato i seguenti prospetti contabili del Gruppo:

- Allegato 1. – *Prospetto di Conto economico consolidato*
- Allegato 2. – *Prospetto di Conto economico complessivo consolidato*
- Allegato 3. – *Prospetto di Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata*
- Allegato 4. – *Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato*
- Allegato 3. – *Prospetto di Rendiconto Finanziario consolidato*

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nonché sul sito internet di Monnalisa S.p.A. <https://www.monnalisa.com/> nella Sezione “Investor Relations” e su www.emarketstorage.com.

* * *

Monnalisa S.p.A. (Ticker MNL), quotata su mercato Euronext Growth Milan dal 12 luglio 2018 e attiva da 50 anni nel settore del childrenswear di fascia alta, nasce ad Arezzo nel 1968. Distribuisce **in oltre 50 Paesi**, sia in flagship store diretti che nei più prestigiosi Department Store del mondo e in oltre 400 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 3355241847
e.losa@monnalisa.eu

CFO SIM S.p.A.

Euronext Growth Advisor

Via dell'Annunciata 23/4
20121 Milano
Tel +39 02 303431
ecm@cfosim.com

Allegato 1. - Prospetto di Conto economico consolidato

| (Euro) | Note | 30.06.2024 | di cui con parti correlate | 30.06.2023 | di cui con parti correlate |
|---|------|--------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------------------|
| Ricavi da contratti con clienti | 5 | 18.998.271 | 78.159 | 21.912.800 | 25.206 |
| Altri proventi | 6 | 409.138 | | 388.354 | |
| Ricavi | | 19.407.409 | | 22.301.154 | |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti | 7 | 411.443 | | 1.078.424 | |
| Costi per materie prime, merci e materiale di consumo | 7 | (5.224.789) | | (6.614.517) | |
| Costi per servizi | 8 | (7.059.543) | (255.916) | (8.868.231) | (366.557) |
| Costo del personale | 9 | (5.771.152) | (120.778) | (6.165.250) | (74.400) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 10 | (3.320.998) | | (3.602.203) | |
| Altri costi operativi | | (213.650) | | (246.614) | |
| Risultato operativo | | (1.771.280) | | (2.117.237) | |
| Oneri finanziari | 11 | (923.539) | | (820.311) | |
| Proventi finanziari | 11 | 69.685 | | 18.281 | |
| Utili (perdite) su cambi | 11 | 246.037 | | (769.171) | |
| Risultato ante-imposte | | (2.379.097) | | (3.688.438) | |
| Imposte sul reddito | 12 | (525.740) | | 43.901 | |
| Risultato netto del periodo | | (2.904.838) | | (3.644.538) | |
| Risultato quota di Gruppo | | (2.904.838) | | (3.644.616) | |
| Risultato quota di terzi | | 0 | | 77 | |

| (Euro) | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Utile (Perdita) del periodo di Gruppo | (2.904.838) | (3.644.616) |
| # azioni | 5.236.300 | 5.236.300 |
| Utile (Perdita) base per azione | (0,6) | (0,7) |
| Utile (Perdita) diluito per azione | (0,6) | (0,7) |

Allegato 2. - Prospetto di Conto economico complessivo consolidato

| (Euro) | Note | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|--|------------------------|--------------------|--------------------|
| Risultato netto del periodo | | (2.904.838) | (3.644.538) |
| Utili (perdite) su derivati di copertura | 25 | (20.891) | (25.166) |
| Utili (perdite) dalla conversione dei bilanci di imprese estere | 25 | (166.402) | 109.583 |
| Componenti che possono essere riversati nel conto economico in periodi successivi, al netto delle imposte | | (187.293) | 84.417 |
| Utile (perdita) da contabilizzazione piani a benefici definiti per dipendenti | 25 | 76.148 | (38.113) |
| Componenti che non saranno riversati nel conto economico in periodi successivi, al netto delle imposte | | 76.148 | (38.113) |
| Totale altri utili al netto delle imposte | | (111.145) | 46.304 |
| Totale risultato complessivo al netto delle imposte | | (3.015.983) | (3.598.234) |
| | <i>Quota di Gruppo</i> | <i>(3.015.983)</i> | <i>(3.598.637)</i> |
| | <i>Quota di terzi</i> | <i>0</i> | <i>403</i> |

Allegato 3. – Prospetto di Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

| (Euro) | Note | 30.06.2024 | di cui con parti correlate | 31.12.2023 | di cui con parti correlate |
|---|-----------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 13 | 14.651.442 | | 15.105.276 | |
| Attività per diritto d'uso | 15 | 12.887.298 | | 15.924.133 | |
| Attività immateriali a vita utile definita | 16 | 308.378 | | 470.727 | |
| Altre attività finanziarie non correnti | 17 | 742.794 | | 767.022 | |
| Attività per imposte anticipate | 12-18 | 3.600.283 | | 4.125.372 | |
| TOTALE ATTIVO NON CORRENTE | | 32.190.195 | 0 | 36.392.529 | 0 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | | | | |
| Rimanenze | 19 | 15.695.870 | | 15.669.809 | |
| Crediti commerciali | 20 | 6.999.406 | 189.503 | 6.530.355 | 202.589 |
| Crediti tributari | 21 | 0 | | 319.202 | |
| Altre attività correnti | 22 | 1.940.716 | | 2.084.395 | 180.000 |
| Altre attività finanziarie correnti | 23 | 170.245 | | 390.006 | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 24 | 1.214.288 | | 4.401.271 | |
| TOTALE ATTIVO CORRENTE | | 26.020.525 | 189.503 | 29.395.038 | 382.589 |
| TOTALE ATTIVITA' | | 58.210.720 | 189.503 | 65.787.567 | 382.589 |
| PATRIMONIO NETTO | | | | | |
| PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | | | | | |
| Capitale sociale | | 10.000.000 | | 10.000.000 | |
| Riserve | | 7.127.648 | | 13.947.765 | |
| Risultato di Gruppo | | (2.904.838) | | (6.706.313) | |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | | 14.222.810 | | 17.241.452 | |
| Capitale e riserve di terzi | | 633 | | 633 | |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 25 | 14.223.443 | 0 | 17.242.084 | 0 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | | | |
| Debiti finanziari a lungo termine | 31 | 5.872.420 | | 6.599.463 | |
| Fondi rischi e oneri | 26 | 660.741 | | 752.946 | |
| Passività per benefici a dipendenti | 27 | 2.175.410 | 9.068 | 2.324.070 | |
| Altre passività non correnti | 28 | 87.804 | | 107.304 | |
| Passività per leasing non correnti | 29 | 9.428.848 | | 12.195.551 | |
| Debiti per imposte differite | 12-18 | 271.426 | | 276.193 | |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | | 18.496.648 | 9.068 | 22.255.527 | 0 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | | | |
| Debiti commerciali | 30 | 10.211.256 | 683.127 | 9.430.568 | 432.002 |
| Debiti finanziari a breve termine | 31 | 8.756.417 | | 10.289.475 | |
| Debiti tributari | 30 | 422.139 | | 477.109 | |
| Altre passività correnti | 30 | 2.290.860 | | 2.025.428 | |
| Passività per leasing correnti | 29 | 3.809.959 | | 4.067.377 | |
| Altre passività finanziarie correnti | | | | | |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | | 25.490.630 | 683.127 | 26.289.956 | 432.002 |
| TOTALE PASSIVITA' | | 43.987.278 | | 48.545.483 | |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | | 58.210.720 | | 65.787.567 | |

Allegato 4. – Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

| (Euro) | Capitale sociale | Riserva legale | Riserve di rivalutazione | Riserve copertura dei flussi finanziari attesi | Altre riserve | Effetto IAS 19 equity | Utile (perdita) portato a nuovo | Utile (perdita) del periodo | Patrimonio netto di Gruppo | Patrimonio netto di terzi | Totale patrimonio netto |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|--|------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Saldo al 01.01.2024 | 10.000.000 | 1.143.206 | 4.006.874 | 105.317 | 6.785.245 | 155.698 | 1.751.425 | (6.706.313) | 17.241.452 | 633 | 17.242.084 |
| Destinazione risultato | | | | | | | (6.706.313) | 6.706.313 | 0 | | 0 |
| Altri movimenti effetto IAS 29 | | | (2.685) | | | | | | (2.685) | | (2.685) |
| Utile (perdita) del periodo | | | | | | | | (2.904.838) | (2.904.838) | 0 | (2.904.838) |
| Altri utili (perdite) complessivi | | | | (20.891) | (166.375) | 76.148 | | | (111.118) | | (111.118) |
| Saldo al 30.06.2024 | 10.000.000 | 1.143.206 | 4.004.189 | 84.426 | 6.618.870 | 231.846 | (4.954.888) | (2.904.838) | 14.222.810 | 633 | 14.223.443 |

Allegato 5. - Prospetto di Rendiconto Finanziario consolidato

| (Euro) | 30.06.2024 | di cui con parti correlate | 30.06.2023 | di cui con parti correlate |
|---|--------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------------------|
| Risultato netto del periodo | (2.904.838) | | (3.644.538) | |
| Rettifiche per riconciliare il risultato netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione: | | | | |
| Ammortamenti a svalutazioni attività materiali, immateriali, per diritto d'uso | 3.300.971 | | 3.601.355 | |
| Imposte sul reddito | 523.000 | | (43.901) | |
| Accantonamento ai piani per benefici a dipendenti | 124.316 | | 143.438 | |
| Accantonamenti (utilizzi) fondo svalutazione rimanenze | - | | - | |
| Perdite e accantonamento al fondo svalutazione crediti | - | | - | |
| Minusvalenze (Plusvalenze) su dismissione attività materiali e immateriali | - | | - | |
| Interessi passivi e interessi sulle passività per leasing | 940.288 | | 820.311 | |
| Interessi attivi | - | | - | |
| Altre componenti economiche senza movimenti di cassa | (214.064) | | 208.406 | |
| Variazione nelle attività e passività operative: | | | | |
| Rimanenze | (26.061) | | (515.581) | |
| Crediti commerciali | (469.051) | 12.200 | 958.867 | 182.067 |
| Debiti commerciali | 780.688 | 251.125 | (36.104) | (8.312) |
| Altri crediti e debiti tributari | 421.555 | | 161.732 | |
| Altre attività e passività | - | | 24.922 | |
| Pagamenti per benefici a dipendenti | (203.906) | | (90.350) | |
| Imposte sul reddito pagate | - | | (34.058) | |
| Interessi passivi e interessi sulle passività per leasing pagati | (615.973) | | (425.733) | |
| Interessi attivi incassati | - | | - | |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALLA GESTIONE OPERATIVA | 1.656.925 | 263.325 | 1.128.765 | 173.755 |
| Flusso di cassa da attività di investimento | | | | |
| Attività materiali acquistate | (146.350) | | (1.332.520) | |
| Attività immateriali acquistate | 9.245 | | (287.061) | |
| Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali | - | | - | |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | (137.105) | 0 | (1.619.581) | 0 |
| Flusso di cassa da attività di finanziamento | | | | |
| Variazione netta dei crediti finanziari | 220.100 | 180.000 | - | |
| Variazione netta dei debiti finanziari | (2.260.101) | | 5.331.678 | |
| Rimborso delle passività per leasing | (2.666.803) | | (2.723.840) | |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | (4.706.804) | 180.000 | 2.607.838 | 0 |
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE | (3.186.984) | 443.325 | 2.117.022 | 173.755 |
| DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO | | | | |
| | 4.401.271 | | 3.408.163 | |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide nette | (3.186.984) | | 2.117.022 | |
| DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO | 1.214.288 | | 5.525.185 | |