

Alfonsino S.p.A.: Il Consiglio di Amministrazione comunica l'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2023

- **Ricavi delle Vendite: €4,3 milioni, in decremento del 6% rispetto all'esercizio precedente (€4,6 milioni FY2022)**
- **EBITDA: - € 0,8 milioni (- € 1,9 milioni FY2022), in miglioramento del 56%**
- **Risultato Netto: - € 1,4 milioni (- € 1,9 milioni FY2022), in miglioramento del 26%**
- **Posizione Finanziaria Netta: *cash negative* per € 1,0 milioni (- € 18 mila HY2023)**

- **Convocata Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli azionisti per il 29 aprile e 30 aprile 2024, rispettivamente in 1° e 2° convocazione**
- **Deliberata la proposta all'Assemblea Straordinaria di un aumento di capitale delegato**
- **Modificato lo Statuto all'art. 27.9 e approvati i criteri quantitativi e qualitativi ai fini della valutazione dell'indipendenza degli amministratori ai sensi dell'art. 6-bis del regolamento emittenti EGM**

Caserta, 29 marzo 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di **Alfonsino S.p.A. (EGM: ALFO)**, PMI innovativa operante nel settore del cd 'Order & Delivery' e focalizzata sui centri italiani di piccole e medie dimensioni, riunitosi in data 28 marzo 2024 sotto la Presidenza di Domenico Pascarella, ha approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2023 al 31 dicembre.

Carmine Iodice, Amministratore Delegato di Alfonsino, ha commentato: *"Accogliamo l'approvazione del progetto di bilancio 2023 da parte del Consiglio d'Amministrazione con estrema soddisfazione. Nel corso dell'ultimo anno ci siamo dedicati con determinazione alla riduzione dei costi e all'ottimizzazione di tutti i processi aziendali, operando un*

COMUNICATO STAMPA

cambiamento decisivo all'interno della nostra infrastruttura, con il fine ultimo di garantirle una sostenibilità finanziaria già nel breve termine. L'avvio sperimentale e il successivo completamento del processo di integrazione del modello Rushers hanno rappresentato un traguardo di fondamentale importanza, caratterizzato da risultati straordinari, che hanno segnato una svolta significativa per i nostri margini di redditività. L'evoluzione positiva del margine per ordine, infatti, passato da € 1,26 del modello tradizionale a € 4,63 del modello Rushers, evidenzia inequivocabilmente il valore aggiunto e l'innovazione che stiamo apportando sia a livello del business, sia a livello di settore. Un output come questo ci consente di guardare a quest'anno con assoluta fiducia, supportata dalla delibera del Consiglio d'Amministrazione di proporre all'Assemblea dei Soci un aumento di capitale, volto a supportare la crescita dei volumi, la presenza territoriale e l'esplorazione di opportunità di sviluppo ulteriore per linee esterne."

Principali Risultati Economici al 31 dicembre 2023

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni** si attestano a € 4,3 milioni circa, in diminuzione del 6% rispetto all'esercizio 2022, in linea con il dato preliminare comunicato in data 30 gennaio 2023.

Il **valore della produzione** si attesta a € 5,8 milioni, comprensivi di altri ricavi e proventi per € 0,6 milioni, dato invariato rispetto all'esercizio 2022. Tiene conto, altresì, di € 1,0 milioni circa per incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, relativi a capitalizzazioni tecniche legate a costi di ricerca e sviluppo (R&S) e realizzati in FY2023.

Al 31 dicembre 2023, i **costi della produzione**, comprensivi di ammortamenti per € 0,8 milioni, risultano pari a circa € 7,6 milioni (vs € 8,3 milioni FY2022). Quanto risulta è dovuto al consolidamento della filiera logistica legata alle consegne e dall'ottimizzazione della spesa adoperata nella gestione della forza lavoro, oltre che da investimenti maggiormente conservativi in attività pubblicitarie; inoltre, in Q4 2023, si è avviato il processo di conversione del modello basato sulla piattaforma Rushers che, mediante la sua progressiva introduzione per l'evasione delle consegne, ha consentito un'ottimizzazione dei costi mediante una decisa riduzione del costo variabile su ogni singolo ordine gestito.

L'**EBITDA** al 31 dicembre 2023 è negativo per € 0,8 milioni, in miglioramento del 56% rispetto a - € 1,9 milioni al 31 dicembre 2022.

COMUNICATO STAMPA

L'**EBIT** è negativo per circa € 1,9 milioni, con un miglioramento del 25% rispetto al 31 dicembre 2022 (circa - € 2,5 milioni).

Il **Risultato Netto** al 31 dicembre 2023 attesta una perdita di € 1,4 milioni, in miglioramento del 26% rispetto a quella annotata di € 1,9 milioni relativa all'esercizio del 2022.

Principali Risultati Patrimoniali al 31 dicembre 2023

Il **Capitale Netto Investito** è pari a € 1,8 milioni, invariato rispetto al 31 dicembre 2022.

Il **Patrimonio Netto** è pari a € 0,8 milioni, in diminuzione di € 1,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 (€ 2,2 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta**, al 31 dicembre 2023, è *cash negative* per circa € 1,0 milioni, in calo rispetto a - € 18mila del 30 giugno 2023.

Proposta di Destinazione del Risultato d'Esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea degli Azionisti di portare a nuovo la perdita di esercizio pari a € 1,4 milioni riferita al Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2023.

Eventi di Rilievo - avvenuti durante l'esercizio 2023

15 febbraio 2023 - Alfonsino S.p.A. sigla un accordo in esclusiva con Beintoo S.p.A., data company del Gruppo Mediaset, con l'obiettivo di potenziare il gettito pubblicitario della 'Alfonsino Media Platform' – hub pubblicitario destinato alla promozione di terze parti, quali aziende e brand –, integrandole una strategia di *retail media*, basata su una forma avanzata di pubblicità programmatica.

COMUNICATO STAMPA

9 maggio 2023 - avviata, nell'ambito della strategia di ricerca e sviluppo (R&S), la fase di analisi progettuale e di screening sui partner della ristorazione per introdurre il servizio di prenotazione tavoli come nuova Business Unit.

7 giugno 2023 – comunicato, nell'ambito della fase di screening sui partner della ristorazione iniziata in data 9 maggio 2023, l'obiettivo sul numero di adesioni al programma di test – da raggiungere entro il 31 luglio dello stesso anno – propedeutico al lancio del servizio di prenotazione tavoli come nuova Business Unit, pari a 200 affiliazioni.

19 giugno 2023 – raggiunto un accordo di collaborazione con S.I.D.I. Piccolo S.r.l., storica impresa a conduzione familiare e attiva nel settore della GDO con l'insegna Supermercati Piccolo (Gruppo VÉGÉ), per la consegna rapida della spesa a domicilio.

28 giugno 2023 – annunciato l'avanzato sviluppo di una nuova piattaforma proprietaria: una piattaforma open market, dedicata alle consegne di qualsivoglia bene, ad affiancare operativamente il modello di business della società, per poi, in prospettiva, andarlo progressivamente a sostituire.

10 luglio 2023 – costituzione di Rushers S.r.l., per perseguire nello sviluppo, mediante beta test, della piattaforma open market dedicata alle consegne di qualsivoglia bene. Il nuovo marketplace permetterà alle aziende fornitrici di interagire direttamente con i propri consumatori, garantendo a questi ultimi la possibilità di avere accesso a servizi professionali di consegna, offerti da un network di corrieri indipendenti.

12 luglio 2023 – raggiunto un accordo di collaborazione con Magazzini Gabrielli S.p.A., storica impresa a conduzione familiare attiva come gruppo nel settore della GDO con la proprietà dei marchi Oasi, Tigre e Tigre Amico, per portare il servizio di consegna della spesa a domicilio nelle regioni di Abruzzo e Marche.

25 luglio 2023 –raggiungimento e il superamento (+40%) dell'obiettivo sul numero di adesioni propedeutico al lancio del servizio di prenotazione tavoli come nuova Business Unit, annunciato in data 7 giugno 2023 nell'ambito della iniziale fase di screening sui partner della ristorazione, con un numero di affiliazioni pari a 279.

2 agosto 2023 – raggiunto un nuovo traguardo con l'acquisizione di 104 nuovi ristoranti sulla propria piattaforma durante il mese di luglio 2023, segnando un significativo aumento del 30% rispetto al record precedente (80 nuovi ristoranti nel mese di ottobre 2022).

9 agosto 2023 – partenza ufficiale del test su strada della nuova piattaforma proprietaria, annunciata in fase di avanzato sviluppo in data 28 giugno. Il test vede coinvolti, in una prima fase operativa, un numero ristretto di centri (tre), per poi essere gradualmente esteso a tutti i centri in cui la Società offre i propri servizi con la conclusione prevista entro la fine del 2023.

5 settembre 2023 – raggiunto un accordo di collaborazione con Gruppo Végé, primo Gruppo della Distribuzione Moderna nato in Italia, costituito da 32 imprese associate, dislocate su tutto il territorio italiano e attive con più di 3.000 punti vendita tra ipermercati, superette e Cash&Carry.

6 novembre 2023 – a fronte dell'esito positivo dei vari test svolti a partire dal 9 agosto 2023, progressiva integrazione della nuova piattaforma Rushers come business model complementare all'attuale modello procede secondo i piani e le previsioni aziendali, gestendo dal 1° novembre 2023 circa il 34% degli ordini di Alfonsino operando su 7 dei centri in cui la Società è attiva, evidenziando un cambiamento di margine da negativo a positivo su ogni ordine gestito dal nuovo marketplace dedicato alle consegne.

5 dicembre 2023 – dal 1° dicembre 2023, circa l'80% degli ordini della PMI innovativa viene gestito tramite la piattaforma Rushers, confermando l'impatto sui margini per ordine comunicati in data 6 novembre 2023.

Eventi di Rilievo - avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2023

13 febbraio 2024 – completamento del processo di integrazione della piattaforma Rushers all'interno del modello di business Alfonsino che gestisce, al 1° febbraio 2024, la totalità degli ordini del comparto "Food". La società evidenzia che, sul campione di ordini evasi nel periodo di attività che va dal 1° ottobre 2023 al 31 dicembre 2023 – pari a 51.231 ordini relativi al comparto "Food" – il modello Rushers ha comportato un incremento del margine per ordine pari al 276%.

Evoluzione Prevedibile della Gestione

Principale obiettivo della società resta quello di proseguire nel proprio percorso di crescita e di diventare il *benchmark* di riferimento a livello nazionale nei piccoli e medi centri abitati italiani, integrando ulteriormente l'offerta in termini di servizi, consolidando e ottimizzando la propria infrastruttura operativa – che prevede la gestione diretta di gran parte delle fasi che compongono la catena di valore e le relative filiere, tra cui: *Information Technology, Marketing, Customer Service, Recruitment e Commercial Area*.

Le strategie di sviluppo in funzione di tale obiettivo possono essere riportate nei seguenti punti:

- consolidamento della posizione nei centri in cui si detiene la *leadership*, attraverso l'estensione del perimetro operativo di tutte le unità di *business* legate al servizio di consegna;
- rafforzamento ed estensione delle *operations* nei centri dove si hanno meno quote di mercato, mediante attività di promozione e acquisizione;
- investimento su Ricerca e Sviluppo (R&S) al fine di ottimizzare i processi operativi e di gestione, individuando nuove soluzioni e opportunità, in particolare, lo sviluppo commerciale della nuova piattaforma logistica, operante tramite la controllata Rushers S.r.l., e lo studio di fattibilità e preparazione alla fase di test per la nuova *Business Unit* che introdurrà il servizio di prenotazione tavoli;
- ampliamento ulteriore dell'offerta, continuando nel percorso di diversificazione intrapreso;
- sviluppo delle potenziali fonti di *revenue* introdotte, tra cui la *advertising platform* per la vendita *in out-sourcing* di spazi pubblicitari sui *software* di cui la società è proprietaria;
- rafforzamento della struttura aziendale tramite l'assunzione e formazione di personale altamente qualificato.
- sviluppo mediante attivazione del servizio in nuove aree geografiche e possibili operazioni di crescita per vie esterne.

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha disposto in data odierna la convocazione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria per il giorno 29 aprile 2024, in prima convocazione, e il 30 aprile 2024, in seconda convocazione, presso la sede legale della società a Caserta, al fine di discutere e deliberare sui seguenti argomenti all'ordine del giorno:

Parte Ordinaria

- 1) Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023; delibere inerenti e conseguenti;
 - 1.1 Destinazione del risultato di esercizio; delibere inerenti e conseguenti.
- 2) Nomina del Consiglio di Amministrazione; delibere inerenti e/o conseguenti:
 - 2.1 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
 - 2.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;
 - 2.3 Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
 - 2.4 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;
 - 2.5 Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- 3) Nomina del Collegio Sindacale; delibere inerenti e/o conseguenti:
 - 3.1. Nomina di tre Sindaci effettivi e di due Sindaci supplenti;
 - 3.2. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale;
 - 3.3. Determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale;

Parte Straordinaria

- 4) Proposte di modifica agli articoli 17, 22, 28 e 31 dello Statuto Sociale; delibere inerenti e conseguenti;
- 5) Approvazione in merito all'attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, funzionale ad aumentare il **capitale sociale** della Società ("**Aumento di Capitale**") in una o più volte, a pagamento e/o in via gratuita e in via scindibile, con o senza warrant, sia in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile sia a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto, primo e secondo periodo, quinto e ottavo comma, del codice civile, per un importo massimo complessivo di € **5 milioni**, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da esercitarsi entro cinque anni dalla data della delibera assembleare.

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'assemblea straordinaria degli Azionisti la proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale della Società ("Aumento di Capitale") in una o più volte, a pagamento e/o in via gratuita e in via scindibile, con o senza warrant, sia in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile sia a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto, primo e secondo periodo, quinto e ottavo comma, del Codice civile, per un importo massimo complessivo di € 5 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da esercitarsi entro cinque anni dalla data della delibera assembleare.

L'Aumento di Capitale delegato sarà funzionale, innanzitutto, al perseguimento di obiettivi strategici e di espansione, nonché potrà essere destinato a facilitare lo sviluppo, la crescita e il rafforzamento della Società, al fine, soprattutto, di sostenere la relativa attività della Società e della sua controllata Rushers S.r.l. e la strategia industriale (incluso lo sviluppo di business), senza alcun aggravio sulla posizione finanziaria e sul conto economico della Società.

L'Avviso di Convocazione dell'Assemblea sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, in conformità a quanto previsto dalla normativa protempore vigente. Si segnala, altresì, che la documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno verrà pubblicata contestualmente all'avviso di convocazione sul sito internet della Società <https://alfonsino.delivery/ir>, nella sezione Corporate Governance, e sul Company Communication Channel (C 3).

La Società inoltre rende noto che, inoltre, che in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società - in seguito alle modifiche normative al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan introdotte da parte di Borsa Italiana S.p.A. con Avviso n. 43747 pubblicato in data 17 novembre 2023 - ha provveduto alla definizione dei criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza dei propri amministratori. Tali criteri sono disponibili al pubblico sul sito internet della Società www.alfonsino.it alla sezione Corporate Governance dell'area Investor Relations".

Fondata nel 2016 a Caserta, Alfonsino S.p.A. è una pmi innovativa che opera nel settore dell'Order&Delivery, concentrando la sua attività nei centri italiani di piccole e medie dimensioni. Il servizio è attivo come marketplace in 64 città e nei centri a esse attigui. Player di settore in rapida crescita sul territorio nazionale, Alfonsino S.p.A. punta al consolidamento della propria posizione di leadership, insieme allo sviluppo di soluzioni trasversali per connettere i propri stakeholders. Dal 2020, inoltre, Alfonsino S.p.A. ha intrapreso un percorso di diversificazione della propria offerta, integrandola con diverse ramificazioni del marchio, tra cui: Alfonsino Groceries, Alfonsino Wine & Spirits, Alfonsino Pharma, Alfonsino Flowers, Alfonsino Fitness, Alfonsino Media Platform e il servizio PUD (Prenota un Driver).

Contatti:

Investor Relations Alfonsino

Valerio Chiacchio: ir@alfonsino.delivery

Corporate & Brand Communications Manager

Achille Siciliano: a.siciliano@alfonsino.delivery

Euronext Growth Advisor

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Mario Artigliere: m.artigliere@finnat.it

Si riportano, di seguito, i principali prospetti contabili di Alfonsino S.p.A. relativi all'esercizio al 31 dicembre 2023

Conto economico - Riclassificazione a valore aggiunto (o della pertinenza gestionale)		
	1/1/23	1/1/22
	31/12/23	31/12/22
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.272.008	4.568.051
+ Variazione rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	-0	-0
+ Variazione lavori in corso su ordinazione	-0	-0
+ Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	968.422	890.722
Valore della produzione	5.240.430	5.458.773
- Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	75.370	120.047
+ Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	21.000	27.419
- Costi per servizi e per godimento beni di terzi	4.757.034	6.065.805
Valore aggiunto	387.026	(754.498)
- Costo per il personale	1.588.486	1.370.995
Margine operativo lordo (MOL)	(1.201.460)	(2.125.493)
- Ammortamenti e svalutazioni	803.615	653.138
- Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti	262.871	-0
Reddito operativo	(2.267.946)	(2.778.631)
+ Altri ricavi e proventi	381.847	319.976
- Oneri diversi di gestione	12.204	64.617
+ Proventi finanziari	5.724	40

+ Saldo tra oneri finanziari e utile/perdita su cambi	(71.447)	(33.714)
Reddito corrente	(1.964.026)	(2.556.946)
+ Proventi straordinari e rivalutazioni	197.512	32.829
- Oneri straordinari e svalutazioni	94.746	35.266
Reddito ante imposte	(1.861.260)	(2.559.383)
- Imposte sul reddito	(423.412)	(613.291)
Reddito netto	(1.437.848)	(1.946.092)
Margine operativo lordo + Altri ricavi - Oneri diversi	Margine operativo lordo (CE-ricl) + A.5 (CE) - B.14 (CE)	
	1/1/23	1/1/22
	12/31/23	12/31/22
EBITDA (Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Ammortization)	(831.817)	(1.870.134)
Reddito operativo + Altri ricavi - Oneri diversi	Reddito operativo (CE-ricl) + A.5 (CE) - B.14 (CE)	
	1/1/23	1/1/22
	12/31/23	12/31/22
EBIT (Earning Before Interest and Tax)	(1.898.303)	(2.523.272)

Stato patrimoniale - Riclassificazione finanziaria		
	1/1/23	1/1/22
	31/12/23	31/12/22
Capitale investito		
1) Attivo circolante		
1.1) Liquidità immediate	268.790	2.216.726
1.2) Liquidità differite	2.734.379	2.115.253
1.3) Rimanenze	12.600	21.000
Totale attivo circolante	3.015.769	4.352.979
2) Attivo immobilizzato		
2.1) Immobilizzazioni immateriali	2.082.035	1.869.424
2.2) Immobilizzazioni materiali	43.641	56.552
2.3) Immobilizzazioni finanziarie	184.763	461.403
Totale attivo immobilizzato	2.310.439	2.387.379
Totale capitale investito	5.326.208	6.740.358
Capitale acquisito		
1) Passività correnti	2.689.327	2.910.406
2) Passività consolidate	1.882.354	1.637.577
3) Patrimonio netto	754.527	2.192.375
Totale capitale acquisito	5.326.208	6.740.358

Stato patrimoniale - Riclassificazione funzionale e posizione finanziaria netta		
	1/1/23	1/1/23
	31/12/23	30/06/23
Impieghi		
Capitale fisso netto operativo	3.428.080	3.093.799
Immobilizzazioni immateriali	2.082.035	1.991.434
Immobilizzazioni materiali	43.641	60.382
Immobilizzazioni finanziarie (partecipazioni e titoli)	10.000	-
Imposte anticipate	1.292.404	1.041.983
(meno) Fondi rischi e oneri a medio lungo termine	-0	-
(meno) Debiti verso fornitori per acquisizioni immob.	-0	-
Capitale circolante operativo netto	(1.200.248)	(1.525.341)
Rimanenze	12.600	-
Crediti di natura non finanziaria	1.367.729	818.988
Ratei attivi di natura non finanziaria	-0	-
Risconti attivi di natura non finanziaria	26.197	41.647
(meno) Debiti di natura non finanziaria	1.641.006	1.656.665
(meno) Ratei passivi di natura non finanziaria	-0	-
(meno) Risconti passivi di natura non finanziaria	965.768	729.311
(meno) Fondi rischi e oneri a breve termine	262.871	-
(meno) T.F.R.	174.246	140.435
Capitale investito operativo netto (CION)	1.790.715	1.428.023
Attività finanziarie non strategiche	-	-
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita al netto delle passività	-	-
Totale capitale investito netto (CIN)	1.790.715	1.428.023
Fonti		
Capitale sociale (n)	125.015	125.015
(meno) Azioni proprie in portafoglio	-0	-
(meno) Crediti verso soci per vers.ancora dovuti	-0	-
Capitale versato	125.015	125.015
Riserve	2.067.360	2.067.360
Utile di esercizio	(1.437.848)	(782.297)
Patrimonio netto (N)	754.527	1.410.078
Debiti finanziari a lungo (oltre esercizio)	1.445.237	1.500.000
Crediti finanziari a lungo (oltre esercizio)	(29.500)	(61.992)
Posizione finanziaria netta non corrente	1.415.737	1.438.008
Debiti finanziari a breve (entro esercizio)	82.553	50.640
Crediti finanziari a breve (entro l'esercizio)	-0	-
(meno) Liquidità	(462.102)	(1.470.703)
Posizione finanziaria netta corrente	(379.549)	(1.420.063)
Posizione finanziaria netta (PFN)	1.036.188	17.945

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31/12/23	31/12/22
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.437.848	-1.946.092
Imposte sul reddito	-423.412	-613.291
Interessi passivi/(attivi)	65.723	33.672
(Dividendi)	0	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-1.795.537	-2.525.711
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	341.114	69.288
Ammortamenti delle immobilizzazioni	803.615	653.138
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	431.903	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.576.632	722.426
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-218.905	-1.803.285
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	8.400	6.419
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	54.609	-322.004
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	123.640	106.666
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	25.480	-41.409
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	124.325	614.454
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-348.255	240.626
Totale variazioni del capitale circolante netto	-11.801	604.752
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-230.706	-1.198.533
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-65.723	-33.672
(Imposte sul reddito pagate)	-53.903	-10.678
Dividendi incassati	0	-
(Utilizzo dei fondi)	-20.938	-8.238
Altri incassi/(pagamenti)	-2.324	-
Totale altre rettifiche	-142.888	-52.588
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-373.594	-1.251.121
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-34.892	-112.596
Disinvestimenti	0	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-968.423	-986.005
Disinvestimenti	0	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-10.000	-10.028
Disinvestimenti	0	-
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-193.312	-107.140
Disinvestimenti	0	-

COMUNICATO STAMPA

(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	-
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.206.627	-1.215.769
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-292.316	-45.599
Accensione finanziamenti	0	1.500.000
(Rimborso finanziamenti)	-75.399	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	2.640
(Rimborso di capitale)	0	-
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-367.715	1.457.041
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-1.947.936	-1.009.849
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	-
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.202.580	3.217.613
Assegni	0	-
Danaro e valori in cassa	14.146	8.962
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.216.726	3.226.575
Di cui non liberamente utilizzabili	0	-
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	254.693	2.202.580
Assegni	0	-
Danaro e valori in cassa	14.097	14.146
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	268.790	2.216.726
Di cui non liberamente utilizzabili	0	-