

COMUNICATO STAMPA

Franchetti S.p.A. approva la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2024

Prosegue la crescita del Gruppo, positivi tutti gli indicatori del semestre.

Marginalità operativa ed economica in forte rafforzamento: EBITDA +122%, Utile netto +164%.

Principali dati consolidati al 30 giugno 2024:

- **Valore della Produzione:** Euro 3.519.696, +22,0% (1H 2023: Euro 2.884.524)
- **EBITDA:** Euro 1.054.822, +122,0% (1H 2023: Euro 475.043)
- **EBIT:** Euro 784.834, + 135,4% (1H 2023: Euro 333.358)
- **Risultato Netto:** Utile pari a Euro 451.613, +163,7% (1H 2023: Euro 171.268)
- **Indebitamento Finanziario Netto:** pari a Euro 1.890.248 (Euro 418.776 al 31 dicembre 2023)
- **Portafoglio ordini (backlog)** al 30.06.2024 pari a Euro 30,1 milioni con visibilità al 2027.

Arzignano (VI), 26 settembre 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di **Franchetti S.p.A.** ("Franchetti" o la "Società" o il "Gruppo", Ticker BIT: FCH), società quotata sul segmento Euronext Growth Milan di Borsa Italiana e a capo dell'omonimo Gruppo multinazionale di sviluppo software ed engineering design, pioniere nella pianificazione, diagnosi e terapia degli interventi volti alla sicurezza e programmazione predittiva delle attività di manutenzione sulle strutture di reti infrastrutturali, in particolare ponti e viadotti, riunitosi oggi sotto la presidenza di Paolo Franchetti, ha approvato in data odierna il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2024, sottoposto a revisione contabile limitata.

Sono inclusi nel backlog ordini con sottostante un contratto firmato.

Headquarters

Franchetti spa
Piazzale della Vittoria 7
I-36071 Arzignano/Vi
Tel. +39 0444 671443
Fax +39 0444 456336
Pl. 03835470240
info@franchetti.tech
franchetti.tech

Certified by:



Paolo Franchetti, CEO e Presidente del Consiglio di Amministrazione di Franchetti S.p.A.: *“Abbiamo approvato un semestre di rafforzamento e strutturazione organica senza intaccare la marginalità. Il mercato dei servizi per la manutenzione delle infrastrutture è in costante crescita, spinto in particolare dalla digitalizzazione. A livello globale, la necessità di modernizzare le opere è evidente, e una pianificazione efficace su larga scala è possibile solo disponendo di un vasto database, che in Franchetti abbiamo e continuiamo a sviluppare con investimenti strategici. Stiamo lavorando a nuovi rilasci dei nostri software in linea con i più alti standard di sicurezza informatica, con l'obiettivo di prevenire i rischi legati all'obsolescenza delle infrastrutture.*

Oltre al potenziamento dei software, che adattiamo alle esigenze di mercato, dei clienti e dell'integrazione verticale, è continuato nel periodo il rafforzamento del nostro team. La capacità di associare competenze tecniche estremamente avanzate in ingegneria meccanica e civile a competenze informatiche ci permette di creare soluzioni all'avanguardia, perfettamente calibrate per rispondere alle esigenze tecniche e operative delle infrastrutture moderne.

Sul fronte delle acquisizioni, siamo in fase avanzata per finalizzare operazioni M&A mirate che porteranno ulteriore valore a Franchetti, non solo in Italia, ma anche nei mercati chiave con solide prospettive per il nostro business.

Grazie a un portafoglio ordini che riflette la continua espansione del nostro settore e le forti sinergie tecnologiche e commerciali tra le nostre società, prevediamo per il 2024 risultati in linea con le attese di crescita organica delineate dagli analisti finanziari. L'aumento di capitale recentemente sottoscritto e il rapporto costruttivo con i nostri Azionisti ci forniscono ulteriore solidità, consentendoci di guardare al futuro con fermezza e determinazione.”

Principali Risultati Consolidati al 30 giugno 2024

Conto Economico

Il **valore della produzione** è pari a **Euro 3.519.696, in crescita del 22,0%** rispetto a Euro 2.884.524 nel primo semestre del 2023. La continua crescita registrata deriva principalmente dal modello di business adottato che unisce know-how tecnologico e competenze ingegneristiche grazie ai quali il Gruppo ha sviluppato e ampliato in house prodotti al servizio delle analisi predittive sulle manutenzioni delle infrastrutture. I clienti del Gruppo sono pubblici e privati, nazionali e internazionali, nel settore delle infrastrutture stradali e autostradali e ferroviarie. Il Gruppo da sempre si è caratterizzato per la capacità di creare soluzioni di

avanguardia e di alta affidabilità, in cui la tecnologia è il fattore abilitante per il business, con specializzazione in software e sistemi 'mission critical' in grado di monitorare l'obsolescenza delle infrastrutture. In particolare, nel semestre in analisi, la performance positiva è da imputarsi al costante e progressivo incremento delle richieste di prestazioni ingegneristiche, specifiche e peculiari del settore di appartenenza. Anche in questa prima parte dell'esercizio 2024, i mercati italiano, europeo e mondiale, legati alla manutenzione delle grandi infrastrutture viarie, hanno lavorato su livelli di business sempre maggiori rispetto agli anni precedenti e la detenzione di specifiche competenze del Gruppo ha permesso di beneficiare di effetti positivi di tale situazione. In modo particolare, il mercato domestico ha generato una leva notevole nell'ambito della manutenzione delle grandi infrastrutture. Questo effetto generato dalla vetustà delle infrastrutture e in larga parte indipendente dai finanziamenti del PNRR è destinato a protrarsi a lungo nel tempo.

A livello di *breakdown* del valore della produzione aggregato:

- il valore della produzione aggregato del perimetro Italia è pari a Euro 2.797.113 (79% del totale) rispetto a Euro 2.410.244 nello stesso periodo del 2023 (82% del totale), mentre quello del perimetro Brasile a Euro 726.068 (21% del totale) rispetto a Euro 465.980 (16,2% del totale) nello stesso periodo del 2023.

I **costi della produzione** durante il semestre hanno registrato un contenuto incremento, pari a +2,3%, portando il valore nel primo semestre 2024 a Euro 2.464.874 (Euro 2.409.481 nei primi sei mesi dell'anno precedente).

L'**EBITDA** è pari a **Euro 1.054.822**, con un EBITDA Margin del 30% sul valore della produzione, contro gli Euro 475.043 (EBITDA Margin pari a 16,5%) del primo semestre 2023, registrando un **incremento del 122,0%**.

Come rappresentato nella seguente tabella riepilogativa dei principali dati economici consolidati, è presente una dinamica di stagionalità nei ricavi delle vendite, nel valore della produzione e nell'EBITDA. In particolare, il Gruppo, per molti clienti pubblici, inizia già a fornire nel primo semestre dell'anno i servizi nell'ambito delle commesse ottenute, ricevendo nel secondo semestre dell'anno dai clienti i decreti autorizzativi di consegna di stato avanzamento lavori e le conseguenti autorizzazioni all'emissione delle fatture di vendita, con effetto positivo sui ricavi, sul valore della produzione e sull'EBITDA.

| Dati Consolidati in € '000 | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 30.06.2022 |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Valore della produzione | 3.520 | 2.884 | 1.741 |
| EBITDA | 1.055 | 475 | 185 |

Dopo aver speso ammortamenti per Euro 269.988, l'**EBIT** è pari a **Euro 784.834** (Euro 333.359 nel primo semestre 2023), in crescita del 135,4%. Il risultato netto è pari ad Euro 451.613 rispetto ad Euro 171.268 nel primo semestre 2023 (+163,7%).

Stato Patrimoniale

Il **Capitale Circolante netto** è pari a **Euro 5.819.569**, rispetto a Euro 4.671.003 al 31 dicembre 2023. La dinamica va letta alla luce dell'incremento della voce "rimanenze" che passa da Euro 923.540 al 31 dicembre 2023 a Euro 2.547.790 al 30 giugno 2024 e che è attribuibile a commesse i cui lavori sono stati assegnati e sono in corso di svolgimento.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a **Euro 1.890.248 (debito)** rispetto a Euro 418.776 (debito) al 31 dicembre 2023. In particolare, i debiti finanziari sono pari a Euro 4.040.052 rispetto Euro 3.021.054 al 31 dicembre 2023.

Gli **Investimenti** effettuati nel primo semestre 2024 ammontano a **Euro 820.565**, per la maggior parte attribuibili alla spesa per la cosiddetta "modernization" dei software di Franchetti S.p.A., al fine di adattarli nuove architetture cloud ready, e nell'avviamento continuo di nuove attività tese allo sviluppo di software innovativi aderenti alle esigenze e alle evoluzioni del mercato. L'attività di Ricerca e Sviluppo, che si basa su un preciso, concreto e programmato piano di investimenti, è l'essenza stessa del Gruppo e, pertanto, coinvolge una considerevole mole di forza lavoro ingegneristica interna, di indotto esterno, di buona parte delle attività delle figure apicali aziendali, nonché dell'utilizzo di altre sinergie. In ciò trovano fondamento i valori incrementali delle immobilizzazioni immateriali.

La Società nel corso del 2024 ha inoltre dato avvio allo studio e alla programmazione dell'installazione di un nuovo sistema ERP per la gestione complessiva centralizzata della capogruppo e delle società collegate, con previsione di inglobare nella gestione anche le società target in via di acquisizione.

Il **Patrimonio Netto** è pari a **Euro 6.795.224**, in miglioramento rispetto a Euro 6.552.325 al 31 dicembre 2023. La variazione riflette perlopiù il pagamento di dividendi avvenuto a maggio 2024 pari a Euro 349.512 e il risultato dell'esercizio pari ad Euro 451.613.

Per ulteriori dettagli sulla dinamica del periodo, si rimanda alla Relazione sulla Gestione del bilancio consolidato al 30.06.2024 del Gruppo Franchetti S.p.A.

Fatti di rilievo avvenuti successivamente alla chiusura del primo semestre 2024

11 giugno 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di Franchetti SpA ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'assemblea straordinaria la proposta di incremento del numero di voti attribuiti alle azioni a voto plurimo, tutte di titolarità del socio Franchetti Holding S.r.l., da tre a dieci per ciascuna azione e di modificare conseguentemente l'art. 5 dello Statuto Sociale, ed in data 19 luglio 2024 – termine ultimo per la comunicazione di esercizio di recesso da parte degli azionisti di Franchetti S.p.A. - risultava verificata la condizione sospensiva all'avveramento della quale era modificata l'efficacia della predetta modifica statutaria. Da tale data, quindi, risulta incrementato il numero di voti attribuiti alle azioni a voto plurimo emesse dalla Società, da tre a dieci voti ciascuna.

1 luglio 2024 – Le Assemblee Straordinaria e Speciale deliberano l'incremento dei voti attribuiti alle azioni a voto plurimo da 3 a 10. L'Assemblea Straordinaria delibera il conferimento al CdA della delega ad aumentare il capitale sociale per massimi complessivi € 10 milioni.

17 luglio 2024 - Avvio di una procedura di Accelerated Bookbuilding ("ABB") riservata ad investitori qualificati e istituzionali, che si è conclusa con successo, tramite la citata ABB, con la sottoscrizione, nella medesima data, dell'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione deliberato dal Consiglio di Amministrazione in medesima data per massimi Euro 6.000.300, comprensivi di

sovrapprezzo mediante emissione di massime 1.017.000 nuove azioni ordinarie Franchetti S.p.A.. In particolare, l'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione realizzato tramite un Accelerated Bookbuilding ("ABB") ha avuto ad oggetto le complessive n. 1.017.000 Nuove Azioni ordinarie, pari al 12,70% del nuovo capitale sociale di Franchetti, a un prezzo pari a Euro 5,90 per ciascuna Nuova Azione, per un controvalore complessivo pari a Euro 6.000.300 (incluso sovrapprezzo). Le azioni sono state sottoscritte da Axon Partners Group e da Algebris Investments Limited. Alla luce della suddetta operazione, il capitale sociale della Franchetti S.p.A. è suddiviso in n. 8.007.250 azioni (di cui 5.007.250 azioni ordinarie e 3.000.000 azioni a voto plurimo), con un flottante (calcolato sulle sole azioni ordinarie ed esclusi gli azionisti significativi) pari a circa il 16,74%. All'esito delle operazioni Franchetti Holding S.r.l. detiene una partecipazione pari al 76,83% del capitale sociale (62,95% delle azioni ordinarie e 94,70% dei diritti di voto). A seguito delle operazioni sopra descritte, la nuova composizione del capitale sociale (interamente sottoscritto e versato) risulta la seguente:

| | Attuale | | Precedente | | Variazione | |
|------------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | Euro | N. Azioni | Euro | N. Azioni | Euro | N. Azioni |
| Totale di cui: | 400.362,50 | 8.007.250 | 349.512,50 | 6.990.250 | 50.850,00 | 1.017.000 |
| Azioni ordinarie | 250.362,50 | 5.007.250 | 199.512,50 | 3.990.250 | 50.850,00 | 1.017.000 |
| Azioni a voto plurimo* | 150.000,00 | 3.000.000 | 150.000,00 | 3.000.000 | - | - |

*10 voti per ciascuna azione

Ai sensi dell'art. 26 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la Società comunica, dalle ultime risultanze in suo possesso, l'aggiornamento della composizione del proprio azionariato:

| Azionista | N° azioni tot. | N° azioni ord. | N° azioni a voto plurimo | % su tot. azioni | % su azioni ord. | % su capitale sociale votante |
|---------------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|
| Franchetti Holding S.r.l. | 6.152.000 | 3.152.000 | 3.000.000 | 76,83% | 62,95% | 94,70% |
| Axon Partners Group | 678.000 | 678.000 | - | 8,47% | 13,54% | 1,94% |
| Algebris Investments Ltd. | 339.000 | 339.000 | - | 4,23% | 6,77% | 0,97% |
| Mercato | 838.250 | 838.250 | - | 10,47% | 16,74% | 2,39% |
| Totale | 8.007.250 | 5.007.250 | 3.000.000 | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

Portafoglio ordini del gruppo ed evoluzione prevedibile della gestione

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha verificato e aggiornato il valore del portafoglio ordini con visibilità al 2027 pari a Euro 30,1 milioni, elaborato sulla

base dei dati gestionali del Gruppo¹. Per quanto concerne l'andamento del Gruppo, in base alle informazioni a disposizione, al portafoglio ordini e alla struttura organizzativa si prevede per l'esercizio in corso un risultato in linea con le attese di crescita organica previste dagli analisti finanziari supportate dalle crescenti sinergie di natura tecnologia e commerciale tra le società del gruppo e da un settore di riferimento in forte espansione.

In relazione ai progetti di M&A, già precedentemente anticipati, per il 2024 il Gruppo Franchetti prevede di continuare la ricerca e finalizzazione di nuove acquisizioni volte all'integrazione di nuove tecnologie, competenze specializzate ed eccellenze in mercati già proprietari o attigui rispetto agli attuali, con obiettivi di crescita sostanziali. Il finanziamento delle prime operazioni di acquisizione avverrà attraverso le disponibilità liquide interne e altri strumenti finanziari in corso di definizione.

Nell'attuale contesto geopolitico globale segnato da vari conflitti militari, il management e gli amministratori di Franchetti S.p.A. al momento non hanno rilevato rischi nel breve periodo poiché non vi è esposizione delle società nelle aree interessate.

Deposito della documentazione

La documentazione relativa al Bilancio al 30 giugno 2024 prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente oltre che mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.franchetti.tech, sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni periodiche" nei termini di legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/ Documenti.

Franchetti S.p.A.

Franchetti S.p.A. è a capo del Gruppo Franchetti, pioniere nel campo della gestione, diagnostica e manutenzione predittiva delle infrastrutture, dei ponti e viadotti in particolare. Fondata nel 2013 ad Arzignano (VI) con controllate in Brasile e Canada, attività in USA ed India, Franchetti è una PMI innovativa che ha operato su oltre 40.000 ponti equivalenti autostradali e ferroviari in tutto il mondo. Il Gruppo vanta un curriculum tecnico e scientifico che lo colloca tra i maggiori esperti internazionali del settore. L'attività si articola in due principali linee di business: i servizi di diagnosi e terapia per la manutenzione delle infrastrutture con ispezioni e valutazioni, progettazione degli interventi e direzione lavori e servizi ICT di programmazione predittiva della manutenzione delle infrastrutture. Franchetti ha infatti sviluppato due software proprietari che sfruttano le potenzialità dell'intelligenza artificiale e dell'analisi predittiva dei dati: Argan® che permette di stimare il ciclo di vita dell'infrastruttura e quindi ricava automaticamente l'andamento del livello di sicurezza nel tempo nei diversi scenari e contesti manutentivi, Pathwork® che consente una gestione ottimizzata delle cantierizzazioni stradali e autostradali delle infrastrutture e per una mobilità sostenibile e SIDECHECK®, in grado di confrontare in maniera intelligente i dati raccolti relativi ad ispezioni, ispettori, pianificazioni, stime dei lavori per rendere il processo di valutazione il più oggettivo e completo

¹ Il Gruppo opera principalmente sulla base di contratti aventi durata pluriennale e il portafoglio ordini del Gruppo rappresenta il valore delle commesse pluriennali acquisite. Tenuto conto che le commesse sono solitamente svolte sulla base di contratti quadro pluriennali, il Gruppo è in grado di stimare un ordine di grandezza del proprio fatturato per circa 2 esercizi successivi oltre a quello in corso.

possibile. Con un organico di 70 professionisti, di cui oltre il 90% laureato in ingegneria, il Gruppo ha realizzato nel 2023 un Valore della Produzione pari a 3,5 milioni di euro (+22% sull'H23) e un EBITDA pari a 1,1 milioni di Euro (+122% rispetto al 1H23).

Contatti:

Emittente

Franchetti S.p.A.
Tel. +39 0444 671443
ir@franchetti.tech

**Investor & Media Relations Advisor
TWIN**

franchetti@twin.services

Mara Di Giorgio || +39 335 7737417
Federico Bagatella || +39 331 8007258
Chiara Bortolato || +39 347 8533894

Euronext Growth Advisor & Specialist

Integrae Sim S.p.A.
Tel: + 39 02 80 50 61 60

Allegati

Conto Economico al 30 giugno 2024

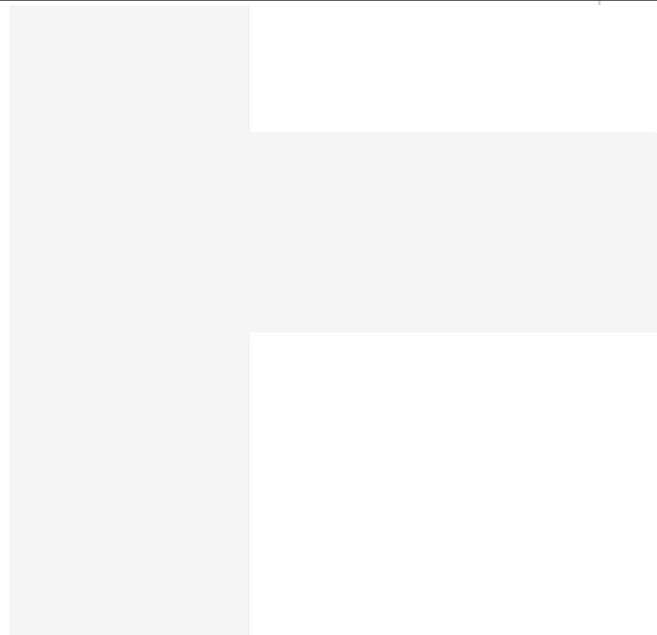
| Conto Economico Consolidato | 30/06/24 | 30/06/23 |
|---|--------------------|--------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 1.803.981 | 2.282.242 |
| Variazione delle rimanenze | 1.665.320 | 539.543 |
| Incrementi per lavori interni | 10.149 | 20.657 |
| Altri ricavi operativi | 40.246 | 42.082 |
| Valore della produzione | 3.519.696 | 2.884.524 |
| Costi per materie prime e di consumo | (377.455) | (44.484) |
| Costi per servizi | (1.324.304) | (1.622.809) |
| Costi per godimento beni di terzi | (145.566) | (128.741) |
| Personale | (539.580) | (548.191) |
| Oneri diversi di gestione | (77.969) | (65.256) |
| Totale costi di produzione | (2.464.874) | (2.409.481) |
| EBITDA | 1.054.822 | 475.043 |
| EBITDA Margin (% VdP) | 30% | 16% |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | (261.662) | (89.264) |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | (8.326) | (52.421) |
| EBIT | 784.834 | 333.358 |
| EBIT Margin (% VdP) | 22% | 12% |
| Proventi finanziari | 392 | 5.290 |
| Oneri finanziari | (69.856) | (56.745) |
| Utili/(Perdite) su cambi | (83.782) | (56.388) |
| Risultato ante imposte | 631.588 | 225.515 |
| Imposte sul reddito | (179.975) | (54.247) |
| Utile (perdita) d'esercizio | 451.613 | 171.268 |

Stato Patrimoniale al 30 giugno 2024

| Stato Patrimoniale Consolidato | 30/06/24 | 31/12/23 |
|---|------------------|------------------|
| Rimanenze | 2.547.790 | 923.540 |
| Crediti Commerciali | 5.599.278 | 5.768.623 |
| Debiti Commerciali | (1.159.090) | (1.341.899) |
| Capitale Circolante Commerciale | 6.987.978 | 5.350.264 |
| Altre Attività | 823.384 | 1.192.709 |
| Altre Passività | (1.991.793) | (1.871.970) |
| Capitale Circolante Netto | 5.819.569 | 4.671.003 |
| Immobilizzazioni immateriali | 2.629.453 | 2.262.510 |
| Immobilizzazioni materiali | 61.511 | 70.485 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 224.310 | 31.702 |
| Capitale Investito Lordo | 8.734.843 | 7.035.700 |
| TFR | (49.371) | (64.599) |
| Fondi | - | - |
| Capitale Investito Netto | 8.685.472 | 6.971.101 |
| Debiti verso banche a breve termine | 3.885.091 | 2.787.893 |
| Debiti verso banche a medio e lungo termine | 154.961 | 233.161 |
| Debiti finanziari | 4.040.052 | 3.021.054 |
| Disponibilità liquide | (2.149.804) | (2.602.278) |
| Altre attività finanziarie | - | - |
| Indebitamento finanziario netto | 1.890.248 | 418.776 |
| Capitale Sociale | 357.905 | 358.408 |
| Riserve | 5.985.706 | 4.950.713 |
| Risultato d'esercizio | 451.613 | 1.243.204 |
| Totale PN | 6.795.224 | 6.552.325 |
| Totale fonti | 8.685.472 | 6.971.101 |

Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2024

| | 30.12.2023 | Variazione | 30.06.2024 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| A) Disponibilità liquide | 2.602.278 | -452.474 | 2.149.804 |
| B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | 0 | 0 | 0 |
| C) Altre attività finanziarie correnti | 0 | 0 | 0 |
| Altre attività a breve | 0 | 0 | 0 |
| D) Liquidità (A+B+C) | 2.602.278 | -452.474 | 2.149.804 |
| E) Debito finanziario corrente | 2.787.893 | 1.097.198 | 3.885.091 |
| F) Parte corrente del debito finanziario non corrente | 0 | 0 | 0 |
| Altre passività a breve | 0 | 0 | 0 |
| G) Indebitamento finanziario corrente (E+F) | 2.787.893 | 1.097.198 | 3.885.091 |
| H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D) | 185.615 | 1.549.672 | 1.735.287 |
| I) Debito finanziario non corrente | 233.161 | -78.200 | 154.961 |
| J) Strumenti di debito | 0 | 0 | 0 |
| K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti | 0 | 0 | 0 |
| L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | 233.161 | -78.200 | 154.961 |
| M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L) | 418.776 | 1.471.472 | 1.890.248 |
| Crediti finanziari oltre i 12 mesi | -31.702 | -192.608 | -224.310 |
| Debiti Tributarî Scaduti | 399.132 | 598.048 | 997.180 |
| TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ | 786.206 | 1.876.912 | 2.663.118 |



Rendiconto finanziario al 30 giugno 2024

| | 30-06-2024 | 31-12-2023 |
|---|-------------|-------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | | |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 451.613 | 1.243.204 |
| Imposte sul reddito | 179.975 | 627.759 |
| Interessi passivi/(attivi) | 69.464 | 130.436 |
| (Dividendi) | 0 | 0 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 0 | 0 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 701.052 | 2.001.399 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 0 | 0 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 269.988 | 506.588 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 0 | 0 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | 0 | 0 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 12.574 | 67.231 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 282.562 | 573.819 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 983.614 | 2.575.218 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (1.624.250) | (769.052) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 169.345 | (2.095.540) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (182.809) | 495.627 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | 15.789 | (9.926) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (93.588) | 60.954 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | 1.039.966 | 127.752 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (675.547) | 2.190.185 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 308.067 | 385.033 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (69.464) | (130.436) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (652.994) | (445.770) |
| Dividendi incassati | 0 | 0 |
| (Utilizzo dei fondi) | 0 | 0 |

| | | |
|---|-----------|-------------|
| Altri incassi/(pagamenti) | (27.802) | (43.850) |
| Totale altre rettifiche | (750.260) | (620.056) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | (442.193) | (235.023) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | 648 | 2.349 |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (628.605) | (1.171.815) |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (192.608) | 127.434 |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | 0 | 0 |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) | 0 | 0 |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide | 0 | 0 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (820.565) | (1.042.032) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 1.097.198 | 1.112.873 |
| Accensione finanziamenti | (78.200) | (170.458) |
| (Rimborso finanziamenti) | 0 | 0 |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | (12.526) | 23.392 |
| (Rimborso di capitale) | 0 | 0 |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie | 0 | 0 |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | (196.188) | 679.197 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 810.284 | 1.645.004 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (452.474) | 367.949 |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 2.601.905 | 2.234.263 |
| Assegni | 0 | 0 |

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Danaro e valori in cassa | 373 | 66 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 2.602.278 | 2.234.329 |
| Di cui non liberamente utilizzabili | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 2.149.207 | 2.601.905 |
| Assegni | 0 | 0 |
| Danaro e valori in cassa | 597 | 373 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 2.149.804 | 2.602.278 |
| Di cui non liberamente utilizzabili | 0 | 0 |

