



POZZI MILANO

Comunicato Stampa

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI POZZI MILANO HA APPROVATO IL PROGETTO DI
BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024**

- **RICAVI:** € 19,8 milioni (€ 18,2 milioni nel 2023)
- **VALORE DELLA PRODUZIONE:** € 21,7 milioni (€ 19,3 milioni nel 2023)
- **EBITDA:** € 2,4 milioni (€ 2,4 milioni nel 2023). **EBITDA Margin** pari a 10,8% (12,2% nel 2023)
- **EBIT:** € 2,0 milioni (€ 1,9 milioni nel 2023)
- **UTILE NETTO:** € 1,1 milioni (€ 1,0 milioni nel 2023)
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO:** € 0,3 milioni *cash positive*, in forte miglioramento rispetto a € 1,4 milioni *cash negative* al 31 dicembre 2023
- **PATRIMONIO NETTO:** € 8,6 milioni (€ 7,5 milioni al 31 dicembre 2023)

Monticelli Brusati (BS), 28 marzo 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di **Pozzi Milano S.p.A.** (“**Pozzi Milano**” o la “**Società**”), attiva nel settore della moda da tavola e proprietaria del marchio “EasyLife” e, tramite la controllata Pozzi Brand Diffusion S.r.l. (“**Pozzi Brand Diffusion**” – congiuntamente alla Società il “**Gruppo**”), dei marchi “Pozzi” e “Castello Pozzi”, oggetto di una strategia di licensing, riunitosi in data odierna sotto la Presidenza di Diego Toscani, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, redatto in conformità ai principi contabili nazionali.

Diego Toscani, Presidente di Pozzi Milano, ha commentato: *“Il 2024 è stato un anno importante per Pozzi Milano, in cui abbiamo confermato la solidità del nostro modello e la validità della strategia orientata all'internazionalizzazione. I risultati ottenuti ci rendono orgogliosi e ci spingono a continuare a investire con determinazione nella crescita del Gruppo, anche attraverso operazioni di sviluppo strategico come la recente acquisizione di Venditio. La crescente presenza nei mercati esteri e il rafforzamento della struttura finanziaria ci permettono di guardare al futuro con fiducia, mantenendo al centro l'obiettivo di valorizzare i nostri marchi e portare nel mondo l'eccellenza del lifestyle italiano”.*

Fabio Sanzogni, Amministratore Delegato e Vicepresidente di Pozzi Milano, ha aggiunto: *“I risultati raggiunti nel 2024 dimostrano la solidità del nostro modello operativo e la nostra capacità di generare valore in modo sostenibile, anche in uno scenario economico complesso. La crescita dei ricavi, il contenimento dei costi e il significativo rafforzamento della posizione finanziaria sono il frutto di una gestione attenta e di una struttura aziendale efficiente. Con l'acquisizione di Venditio, diamo il via alla nostra strategia di crescita per linee esterne, rafforzando la presenza diretta in un mercato strategico come quello francese e ponendo le basi per una nuova fase di sviluppo internazionale del Gruppo”.*



POZZI MILANO

PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2024

Nel corso dell'esercizio 2024, Pozzi Milano ha confermato la propria solidità e vocazione internazionale, registrando una performance finanziaria positiva nonostante il perdurare di un contesto macroeconomico complesso. In particolare, l'attività sui **mercati esteri** ha continuato a rappresentare un asse strategico per la crescita della Società, rappresentando circa il **72,1% dei ricavi**. L'**Europa Occidentale** si è confermata l'area geografica di maggiore rilevanza, contribuendo con una quota pari al circa il 58,0% dei ricavi, con la **Francia** che si mantiene mercato chiave nonostante una generale contrazione del settore. L'**Europa Centro-Orientale** ha rappresentato il 13,7% delle vendite, mentre le **Americhe** hanno inciso per circa il 12,4%, evidenziando un significativo incremento del 49,3% rispetto all'esercizio 2023, grazie anche al rafforzamento delle partnership commerciali in Nord America.

I **ricavi** si attestano a **€ 19,8 milioni**, in crescita del **9,1%** rispetto ai € 18,2 milioni dell'esercizio 2023. L'incremento è stato conseguito nonostante una contrazione generalizzata del mercato di riferimento, confermando la solidità del modello di business e l'efficacia delle strategie commerciali implementate. Tale incremento riflette, da un lato, il rafforzamento dell'attività commerciale e, dall'altro, la capacità della Società di mantenere performance positive anche in un contesto macroeconomico complesso, caratterizzato da un calo fisiologico della domanda nel settore e da un potere di acquisto dei consumatori condizionato dall'aumento dei tassi di interesse. In tale scenario, i risultati raggiunti da Pozzi Milano si pongono in controtendenza rispetto all'andamento del comparto, a testimonianza della resilienza e dell'orientamento strategico del Gruppo.

Il **Valore della Produzione** si attesta a **€ 21,7 milioni**, in aumento del **12,4%** rispetto ai € 19,3 milioni del 2023.

L'**EBITDA** è pari a **€ 2,4 milioni**, stabile rispetto al dato del 2023, con un **EBITDA Margin** del **10,8%**, in lieve flessione rispetto al 12,2% dell'anno precedente.

L'**EBIT** si attesta a **€ 2,0 milioni**, in aumento del **3,9%** rispetto al 2023 (€ 1,9 milioni).

L'**Utile netto** è pari a **€ 1,1 milioni**, in aumento del **6,5%** rispetto a € 1,0 milioni nel 2023.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** risulta **cash positive** per € 0,3 milioni, registrando un significativo miglioramento rispetto a € 1,4 milioni **cash negative** al 31 dicembre 2023. Tale risultato, reso possibile da flussi di cassa positivi generati dalla gestione operativa e da una rigorosa ottimizzazione del capitale circolante, evidenzia il rafforzamento della struttura finanziaria e pone le basi per ulteriori investimenti strategici nel medio-lungo termine.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a **€ 8,6 milioni**, in crescita rispetto ai € 7,5 milioni del 31 dicembre 2023.



POZZI MILANO

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre alla convocanda Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile dell'esercizio, pari a € 1.091.607,61, interamente a riserva straordinaria.

FATTI AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

In data **15 gennaio 2024**, Pozzi Milano ha rinnovato un accorto con una nota catena retail messicana, per un ordine di prodotti *tableware* del valore di circa \$ 1,2 milioni (circa € 1,1 milioni).

In data **24 gennaio 2024** il Consiglio di Amministrazione ha approvato la sottoscrizione, con la parte correlata Promotica S.p.A., di un contratto quadro valido dal 1 febbraio 2024 fino al 31 gennaio 2025 e avente ad oggetto il rinnovo della fornitura da parte di Pozzi Milano, mediante il marchio di proprietà EasyLife e i marchi in licenza "Pozzi", "Castello Pozzi" e "Pozzi Milano 1876" e le sue declinazioni, di prodotti per la casa e per la tavola realizzati in porcellana e altri materiali per importo complessivo massimo nell'arco di 12 mesi di € 4.000.000 (oltre IVA). Successivamente, in data **31 gennaio 2024** è stato pubblicato il "Documento informativo relativo a Operazioni di Maggiore Rilevanza con Parti Correlate".

In data **6 febbraio 2024**, la società controllata Pozzi Brand Diffusion S.r.l., ha firmato un contratto di licenza di marchio con la società controllata da AbitareIn S.p.A., leader nello sviluppo residenziale a Milano e quotata sull'Euronext STAR Milan di Borsa Italiana S.p.A..

In data **5 novembre 2024**, Pozzi Milano ha annunciato un nuovo ordine del valore di oltre € 1,6 milioni relativo alla vendita in Polonia di prodotti a marchio EasyLife da un'importante catena di distribuzione europea.

In data **20 novembre 2024**, Pozzi Milano ha comunicato la conclusione del secondo periodo di esercizio dei "Warrant Pozzi Milano 2022-2027" che si è svolto dal 5 al 20 novembre 2024, durante il quale non sono stati esercitati warrant e conseguentemente non sono state sottoscritte azioni Pozzi Milano di nuova emissione; il numero residuo di warrant in circolazione è di n. 4.261.250.

In data **19 dicembre 2024**, il Consiglio di Amministrazione di Pozzi Milano ha approvato la sottoscrizione di un addendum al contratto di distribuzione commerciale con la parte correlata Mercati S.r.l.. L'addendum prevede il rinnovo del contratto, in scadenza il 31 dicembre 2024, per un periodo di ulteriori 13 mesi a decorrere dal 1° gennaio 2025 al 31 gennaio 2026 per l'importo complessivo massimo stimato in € 1.000.000 (oltre IVA).

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

La Società, nei primi mesi del 2025, ha partecipato, come nel 2024, alle fiere internazionali di settore di Milano Home e Ambiente di Francoforte.



POZZI MILANO

In data **13 gennaio 2025**, Pozzi Milano ha rinnovato un accordo con nota catena retail messicana, per ordine di prodotti *tableware*, del valore di circa \$ 1,6 milioni (circa € 1,5 milioni).

In data **28 gennaio 2025**, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la sottoscrizione, con la parte correlata Promotica S.p.A., di un contratto quadro valido dal 1 febbraio 2025 fino al 31 gennaio 2026 e avente ad oggetto il rinnovo della fornitura da parte di Pozzi Milano, mediante il marchio di proprietà EasyLife e i marchi in licenza “Pozzi”, “Castello Pozzi” e “Pozzi Milano 1876” e le sue declinazioni, di prodotti per la casa e per la tavola realizzati in porcellana e altri materiali per importo complessivo massimo nell'arco di 12 mesi di € 4.000.000 (oltre IVA). Successivamente, in data **4 febbraio 2025** è stato pubblicato il “Documento informativo relativo a Operazioni di Maggiore Rilevanza con Parti Correlate”.

In data **24 marzo 2025**, Pozzi Milano ha annunciato l’acquisizione del 90% del capitale sociale di Venditio SAS, master agent attivo in Francia nel settore del *tableware* e del *kitchenware*, nonché partner storico della Società. L’acquisizione rappresenta l’avvio della strategia di crescita per linee esterne definita da Pozzi Milano e costituisce un passaggio chiave nello sviluppo di un hub strategico dedicato alla gestione e alla valorizzazione dei brand del Gruppo. Inoltre, in aggiunta a quanto comunicato in data 24 marzo 2025 in merito all’acquisizione, si precisa che alla data dell’ultimo bilancio disponibile l’attivo di Venditios SAS ammonta a circa € 0,1 milioni, il fatturato è pari a circa € 0,6 milioni e l’EBITDA pari a circa € 0,04 milioni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2025, la Società continua il percorso di crescita intrapreso negli anni precedenti, sostenuto non solo dai primi segnali di ripresa del mercato, seppur moderata, ma soprattutto da una chiara strategia basata su cinque direttrici principali:

1. Focus sul canale retail tradizionale e specializzato

La Società concentra i propri sforzi commerciali sui canali del retail tradizionale, del retail specializzato e delle catene di negozi di fascia medio-alta, che attualmente rappresentano la quota più rilevante del mercato di riferimento. Tali canali sono presidiati da una rete di agenti plurimandatari e agenzie generali, coordinate direttamente, e da clienti direzionali di primario *standing*. L’approccio è fortemente orientato ai mercati internazionali, con un focus meno marcato sul mercato domestico.

2. Differenziazione e innovazione di prodotto

Per rafforzare la propria posizione nel mercato globale, la Società continua a investire in creatività e nello sviluppo di nuove collezioni. L’obiettivo è incrementare il sell-out per singolo punto vendita e fornire alla rete commerciale strumenti efficaci per l’acquisizione di nuovi clienti, grazie a un’offerta sempre aggiornata e in linea con le ultime tendenze.

3. Espansione del portafoglio marchi e gamma prodotti anche attraverso la crescita per linee esterne

La strategia di crescita prevede l’ampliamento del portafoglio marchi, affiancando ai marchi proprietari EasyLife e Pozzi1876, anche licenza per la distribuzione internazionale del marchio “WD Lifestyle”, completando così un’offerta diversificata in termini di fasce di prezzo e target di mercato.



POZZI MILANO

Poiché l'avviamento commerciale e il presidio del retail internazionale, unitamente alla capacità creativa e di approvvigionamento nel Far East sono elementi distintivi di grande valore per il mercato, la Società sta concretamente valutando di inserire nel corso dei prossimi esercizi ulteriori marchi e categorie merceologiche all'interno del proprio portafoglio.

4. Investimenti nella filiale francese

La Società, a seguito del perfezionamento dell'acquisizione del *master agent* francese Venditio SAS avvenuta nel mese di marzo 2025, ritiene necessario presidiare in modo diretto il mercato francese. Si ritiene, infatti, che un presidio locale più profondo ed investimenti sul territorio, potranno permettere alla Società di consolidare la propria presenza nel mercato di riferimento.

5. Valorizzazione del capitale umano

Centrale nella strategia aziendale è l'investimento su un team competente, motivato e proattivo. La Società promuove la crescita delle risorse più meritevoli attraverso percorsi di carriera di medio-lungo termine, con l'obiettivo di consolidare un'organizzazione solida e orientata al futuro.

Alla luce di queste linee guida, i risultati del 2024 e il riscontro positivo da parte del mercato sulle nuove iniziative confermano la validità del percorso intrapreso. In particolare, la Società che ha investito significativamente in creatività e nel lancio dei prodotti a marchio Pozzi1876 e nella distribuzione internazionale del marchio "WD Lifestyle" ottenendo fino ad oggi risultati positivi, è pronta per inserire nuovi marchi e prodotti nel proprio catalogo alimentando le aspettative di un virtuoso percorso di crescita e di una crescita finanziariamente sostenibile avendo altresì ottenuto nel corso dell'esercizio il pareggio dell'Indebitamento Finanziario Netto.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria per il giorno 29 aprile 2025 presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo Avviso di Convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di Statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare, in conformità a quanto previsto dalla normativa pro tempore vigente.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (Via Fornaci n.4/A, Monticelli Brusati (BS)) oltre che mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.pozzimirano.it, sezione Investor Relations/Assemblee nei termini di legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.



POZZI MILANO

Per la trasmissione e lo stoccaggio delle informazioni regolamentate, la Società si avvale del sistema di diffusione 1Info (www.1info.it), gestito da Computershare S.p.A., con sede in Milano, Via Lorenzo Mascheroni n. 19, autorizzato da CONSOB.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito web www.pozzimirano.it, sezione Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari e su www.1info.it.

About Pozzi Milano S.p.A.

Pozzi Milano ha sede a Monticelli Brusati (BS) e opera nel settore dell'arte da tavola realizzando collezioni di "Themed Tableware" di medio-alto livello e articoli da regalo con il marchio di proprietà EasyLife sul mercato da oltre 15 anni. Tramite la controllata Pozzi Brand Diffusion, la Società è proprietaria dei marchi "Pozzi" e "Castello Pozzi" oggetto di una strategia di licensing. A completamento dell'offerta, da gennaio 2022, la Società distribuisce a livello internazionale anche il marchio "WD Lifestyle". Le produzioni sono realizzate in full-outsourcing attraverso una consolidata rete di fornitori, prevalentemente in Cina ed Europa e in Italia. Elemento caratterizzante di Pozzi Milano è la continua ideazione di nuove collezioni, grazie al team creativo interno, che consente di offrire ai propri clienti una gamma completa di prodotti fortemente di tendenza portando il concetto della moda a tavola in maniera accessibile.

Per ulteriori approfondimenti, si prega di contattare:

Pozzi Milano S.p.A.

Fabio Sanzogni – Investor Relations Manager

E-mail investor@pozzimirano.it

Tel. +39 030 68 50 825

Euronext Growth Advisor

Integrae SIM S.p.A.

Piazza Castello, 24

20121 - Milano

E-mail: info@integraesim.it

Tel. +39 02 80 50 61 60

Media Relations

Integrae SIM S.p.A.

Piazza Castello, 24

20121 – Milano

E-mail: dmm@integraesim.it

Tel. +39 02 80 50 61 60



POZZI MILANO

ALLEGATI

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili della Società, in corso di certificazione da parte della società di revisione incaricata, relativi al periodo di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 confrontati con i corrispondenti valori comparativi e nello specifico:

- Conto Economico riclassificato al 31/12/2024 (vs. Conto Economico al 31/12/2023)
- Stato Patrimoniale riclassificato al 31/12/2024 (vs. Stato Patrimoniale al 31/12/2023)
- Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2024 (vs. Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2023)
- Rendiconto Finanziario al 31/12/2024 (vs. Rendiconto Finanziario al 31/12/2023)

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Dati in €/Unità	31.12.2024	%	31.12.2023	%	Var.	%
Ricavi delle Vendite	19.838.620		18.190.586		1.648.034	9,06%
Variazione Rimanenze	1.518.762		599.870		918.892	153,18%
Altri ricavi e proventi	358.280		522.520		-164.240	-31,43%
Valore della Produzione	21.715.662	100,00%	19.312.976	100,00%	2.402.686	12,44%
Costi materie prime, suss. e merci al netto var. rim.	12.154.657		9.881.692		2.272.965	23,00%
Servizi	4.827.479		4.894.460		-66.981	-1,37%
Godimento beni di terzi	602.191		472.658		129.533	27,41%
Costo del personale	1.598.830		1.542.777		56.053	3,63%
Oneri diversi di gestione	181.663		167.480		14.183	8,47%
Costi Operativi	19.364.820		16.959.067		2.405.753	14,19%
EBITDA	2.350.842	10,83%	2.353.909	12,19%	-3.067	-0,13%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	375.308		453.215		-77.907	-17,19%
EBIT	1.975.534	9,10%	1.900.694	9,84%	74.840	3,94%
Proventi Finanziari Netti	-10.902		-84.726		73.824	-87,13%
Oneri Finanziari Netti	-182.594		-169.912		-12.682	7,46%
Rettifiche attività finanziarie	-216.987		-186.159		-30.828	16,56%
EBT	1.565.051	7,21%	1.459.897	7,56%	105.154	7,20%
Imposte	495.307		546.991		-51.684	-9,45%
Tax rate %	31,65%		37,47%		-5,82%	-15,53%
Imposte anticipate/differite	-21.864		-112.260		90.396	-80,52%
Risultato dell'esercizio	1.091.608	5,03%	1.025.166	5,31%	66.442	6,48%



POZZI MILANO

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Dati in €/Unità	31.12.2024	%	31.12.2023	%	Var.
A. Immobilizzazioni					
Immateriali	1.233.873	10,08%	1.445.628	12,65%	-211.755
Materiali	143.027	1,17%	117.825	1,03%	25.202
Finanziarie	238.958	1,95%	403.426	3,53%	-164.468
Totale	1.615.858	13,21%	1.966.879	17,22%	-351.021
B. Attivo circolante netto tipico					
Rimanenze	6.877.111	56,21%	5.574.764	48,80%	1.302.347
Crediti commerciali	3.876.354	31,68%	3.984.234	34,88%	-107.880
Debiti comm.li	-3.488.983	-28,52%	-2.285.371	-20,00%	-1.203.612
Altre attività	3.940.688	32,21%	2.888.971	25,29%	1.051.717
Altre passività	-585.959	-4,79%	-705.373	-6,17%	119.414
Totale	10.619.211	86,79%	9.457.225	82,78%	1.161.986
C. Capitale investito (A+B)	12.235.069	100,00%	11.424.104	100,00%	810.965
D. Patrimonio netto	8.583.875	70,16%	7.492.267	65,58%	1.091.608
E. Fondi					
Tratt. fine rapporto	527.048	4,31%	493.762	4,32%	33.286
Altri accantonamenti	243.719	1,99%	325.350	2,85%	-81.631
Totale	770.767	6,30%	819.112	7,17%	-48.345
F. Indebitamento netto					
Debiti v. banche	2.880.427	23,54%	3.112.725	27,25%	-232.298
Debiti finanziari altri	0	0,00%	0	0,00%	0
Totale	2.880.427	23,54%	3.112.725	27,25%	-232.298
G. Totale copertura (D+E+F)	12.235.069	100,00%	11.424.104	100,00%	810.965



POZZI MILANO

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Dati in €/Unità	31.12.2024	31.12.2023	Variazione	Var. %
A Cassa	7.501	3.149	4.352	138,20%
B Saldi attivi di c/c non vincolati	3.201.765	1.737.306	1.464.459	84,29%
C Altre disponibilità liquide	0	0	0	0,00%
D Liquidità (A+B+C)	3.209.266	1.740.455	1.468.811	84,39%
E Debiti bancari correnti	1.334.434	1.152.475	181.959	15,79%
F Parte corrente dell'indebitamento bancario non corrente	479.640	557.468	-77.828	-13,96%
G Altri debiti finanziari correnti	0	0	0	0,00%
H Indebitamento finanziario corrente (E+F+G)	1.814.074	1.709.943	104.131	6,09%
I Indebitamento finanziario corrente netto	-1.395.192	-30.512	-1.364.680	4472,60%
J Debiti bancari non correnti	1.066.353	1.402.782	-336.429	-23,98%
K Altri debiti finanziari non correnti	0	0	0	0,00%
L Indebitamento finanziario non corrente (J+K)	1.066.353	1.402.782	-336.429	-23,98%
M Indebitamento Finanziario Netto	-328.839	1.372.270	-1.701.109	-123,96%



POZZI MILANO

RENDICONTO FINANZIARIO – METODO INDIRETTO

Dati in €/Unità	31.12.2024	31.12.2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'operatività		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.091.608	1.025.166
Imposte su reddito	473.443	434.731
Interessi passivi/(attivi) (Dividendi)	178.495	159.381
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
	-1.550	17
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.741.996	1.619.295
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	142.345	522.248
Ammortamenti delle immobilizzazioni	375.308	353.215
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	15.538	117.267
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	533.191	992.730
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.275.187	2.612.025
Variazioni del capitale circolante netto		
Variazioni delle rimanenze	-1.245.030	-1.117.514
Variazioni dei crediti verso clienti	162.263	707.146
Variazioni dei debiti verso fornitori	1.214.894	-289.638
Variazioni dei ratei e risconti attivi	146.577	-23.036
Variazioni dei ratei e risconti passivi	-184.972	85.227
Altre variazioni del capitale circolante netto	289.967	405.489
Totale variazioni del capitale circolante netto	383.699	-232.326
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.658.886	2.379.699
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-56.002	-36.152
(Imposte sul reddito pagate)	-495.605	-813.718
Dividendi incassati (Utilizzo dei fondi)	0	0
	-43.953	-283.578
Totale altre rettifiche	-595.560	-1.133.448
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.063.326	1.246.251
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	-68.125	-88.418
Disinvestimenti	1.550	0
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	-120.631	-153.654
Disinvestimenti	1	0
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	-52.519	-14.290
Disinvestimenti	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-239.724	-256.362
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	181.959	-2.295.239
Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)	112.500	0
	-649.250	-524.892
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)	0	448.511
	0	1
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0



POZZI MILANO

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-354.791	-2.371.619
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.468.811	-1.381.730
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.737.306	3.009.077
Assegni	0	107.017
Danaro e valori in cassa	3.149	6.091
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.740.455	3.122.185
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.201.765	1.737.306
Danaro e valori in cassa	7.501	3.149
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.209.266	1.740.455