



COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI NOVAMARINE HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025

POSITIVI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI

OTTIMA MARGINALITÀ CON UN EBITDA MARGIN PARI AL 26,2%

LA RICONOSCIBILITÀ DEI PRODOTTI NOVAMARINE, UNITAMENTE AD UN PIANO COMMERCIALE FOCALIZZATO SUI CLIENTI, SONO LA CONFERMA DELLA BONTÀ DELLA STRATEGIA DI CRESCITA DEL GRUPPO

Principali dati consolidati al 30 giugno 2025¹:

- **Ricavi delle vendite e delle prestazioni:** € 14,8 milioni;
- **Valore della Produzione:** € 19,3 milioni;
- **EBITDA:** € 3,9 milioni;
- **EBITDA *margin*²:** 26,2%;
- **EBIT:** € 2,9 milioni;
- **Risultato netto:** € 2,0 milioni;
- **Indebitamento Finanziario Netto:** € 2,3 milioni di debito (€ 3,1 milioni di debito al 31 dicembre 2024).

Olbia, 29 settembre 2025 - Il Consiglio di Amministrazione di **Novamarine S.p.A. (EGM: NOVA)** (“**Novamarine**” o la “**Società**”), società attiva nella progettazione, produzione e commercializzazione di imbarcazioni da diporto ad elevate prestazioni nel segmento *pleasure* e nel segmento *professional*, quotata sul mercato Euronext Growth Milan, riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2025, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

¹ I dati economici al 30 giugno 2025 non sono stati confrontati con lo stesso periodo dell'esercizio precedente in quanto è il primo anno che la Società redige la relazione semestrale consolidata.

² L'EBITDA *margin* è calcolato come incidenza percentuale dell'EBITDA sui ricavi delle vendite e delle prestazioni.



Francesco Pirro, Presidente e Amministratore Delegato di Novamarine, ha così commentato: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati raggiunti in questo primo semestre 2025, che ha evidenziato performance molto positive con un ottimo andamento economico del gruppo Novamarine. Le prospettive per una buona crescita sono più che rosee, complice anche l'espansione del nostro brand su mercati internazionali in cui abbiamo lavorato negli ultimi mesi. La nostra costante partecipazione ai principali appuntamenti nel settore della nautica, alle fiere e agli eventi dedicati alle imbarcazioni luxury e i nostri investimenti in termini di marketing stanno dando buoni frutti, insieme al lavoro che stiamo portando avanti a Olbia per ampliare il cantiere e incrementare così la capacità e l'efficienza produttiva. Siamo fiduciosi che il 2025 sarà un anno ricco di soddisfazioni, considerando che stiamo lavorando anche su nuovi modelli, in particolare sul BS 260, il più grande RIB mai realizzato a livello mondiale, e che l'acquisizione dello storico marchio Tornado Yachts, messa a punto quest'estate, potrà essere all'altezza delle nostre aspettative dal punto di vista strategico per ampliare la nostra offerta, avendoci consentito di rivolgerci a un nuovo bacino di clienti”.*

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025

I dati esposti includono il consolidamento della società Novamarine Service S.r.l. (congiuntamente il “Gruppo”), la cui partecipazione di controllo è stata acquisita da Novamarine S.p.A. a maggio 2024. Trattandosi della prima relazione semestrale consolidata, i dati economici del Gruppo non sono stati confrontati con lo stesso periodo dell'esercizio precedente. I dati patrimoniali sono, invece, stati confrontati con i dati consolidati al 31 dicembre 2024.

- **I Ricavi delle vendite e delle prestazioni** risultano pari a circa **€ 14,8 milioni**;
- **Il Valore della Produzione** risulta pari a circa **€ 19,3 milioni**;
- **L'EBITDA** si attesta a **€ 3,9 milioni**, con un **EBITDA margin pari al 26,2%**;
- **L'EBIT** si attesta a **€ 2,9 milioni**, con un **EBIT margin pari al 19,6%**;
- **Il Risultato netto** è pari a **€ 2,0 milioni**.

Nel primo semestre 2025 sono state vendute 16 imbarcazioni di nuova costruzione, con una performance in termini di ricavi in linea con le aspettative del management. I ricavi sono attribuibili nella loro totalità al segmento *pleasure* ad eccezione di € 1,0 milione per la vendita di 2 imbarcazioni *professional*, riferite alla commessa con il Ministero dell'Interno in Italia relativo alla fornitura di 14 imbarcazioni destinate alla Libia. La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche di residenza del cliente finale è la seguente: 77% Italia, 11% UE e il restante 12% Extra UE.

Il Valore della Produzione si attesta a circa € 19,3 milioni. Questo dato include una variazione positiva delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione, pari complessivamente a circa € 3 milioni, derivante principalmente dall'avvio della produzione di 28 nuove imbarcazioni nel corso del semestre, incluse le imbarcazioni della commessa *professional* destinate alla Libia.



L'EBITDA pari a € 3,9 milioni, con un EBITDA *margin* del 26,2%, riflette anche l'orientamento del management a cogliere le opportunità di mercato puntando su un mix di prodotti ad alta marginalità.

Le **Immobilizzazioni totali** si attestano a **€ 20,3 milioni**, in linea rispetto a € 20,0 milioni registrati al 31 dicembre 2024.

Il **Capitale Circolante Netto Commerciale**³ è pari a **€ 9,3 milioni** rispetto a € 7,0 milioni al 31 dicembre 2024. L'incremento di € 2,2 milioni è principalmente ascrivibile alla vendita di imbarcazioni di metratura superiore non ancora consegnate al 30 giugno 2025 e iscritte nelle rimanenze tra i prodotti in corso di lavorazione, nonché all'incremento delle rimanenze dei lavori in corso su ordinazione riferibili alla commessa *professional* destinata alla Libia. Si evidenzia che tra il mese di luglio e agosto sono state effettuate numerose consegne con conseguente riduzione del valore delle rimanenze e variazione di segno inverso degli anticipi da clienti.

L'**Indebitamento Finanziario Netto (IFN)** è pari a **€ 2,3 milioni (debito)**, in miglioramento di € 0,8 milioni rispetto a € 3,1 milioni (debito) al 31 dicembre 2024. La variazione dell'IFN è direttamente riconducibile al positivo flusso della gestione operativa, al netto della distribuzione di dividendi per € 0,6 milioni, e tiene conto dell'investimento temporaneo di € 4,7 milioni di disponibilità liquide in attività di *cash management*, anch'esse ricomprese all'interno del calcolo dell'IFN in quanto assimilabili a liquidità.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a **€ 25,9 milioni** rispetto a € 24,5 milioni al 31 dicembre 2024, per effetto dell'utile di periodo al netto della distribuzione del dividendo.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DELLA CAPOGRUPPO NOVAMARINE S.P.A. AL 30 GIUGNO 2025

Al fine di una migliore lettura e comparazione dei dati con il primo semestre 2024, si riportano di seguito i risultati della Capogruppo confrontati con i dati al 30 giugno 2024 come pubblicati in data 30 settembre 2024.

A livello di Capogruppo Novamarine S.p.A., la Società ha registrato **Ricavi delle vendite e delle prestazioni** pari a circa **€ 13,8 milioni**, in lieve diminuzione rispetto a € 15,0 milioni del primo semestre 2024, per effetto di uno slittamento della consegna di numerose imbarcazioni, tra cui un BS 200 e un BS 160, nei mesi di luglio e agosto. L'**EBITDA** si attesta a **€ 3,7 milioni**, in crescita del **13%** rispetto al primo semestre 2024 (€ 3,3 milioni), con un **EBITDA margin in notevole miglioramento e pari al 26,9%** (21,9% nel primo semestre 2024). Il **Risultato netto** è pari a **€ 1,9 milioni** in crescita del **28%** rispetto a € 1,5 milioni del primo semestre 2024.

³ Composto dalla somma algebrica delle rimanenze, dei crediti verso clienti terzi, dei debiti verso fornitori terzi e degli acconti dai clienti.



ULTERIORE DELIBERA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione di Novamarine S.p.A. ha altresì approvato, previo parere favorevole del Comitato per le operazioni con Parti Correlate, un aggiornamento della procedura in materia di operazioni con Parti Correlate anche tenuto conto della dimensione e della operatività del Gruppo.

Il testo aggiornato della procedura sarà reso disponibile al pubblico sul sito web della Società <https://novamarinespa.com/>, sezione Governance/Documenti Societari e procedure, nonché sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL PRIMO SEMESTRE 2025

In data **7 febbraio 2025**, la Società ha comunicato il rafforzamento della divisione vendite & marketing con la nomina di Tiziano Pisu con la carica di Chief of CRM and *data strategy* e di aver concluso un accordo con Salesforce, azienda leader mondiale nel settore dell'AI CRM, e per implementare le attività di targeting a supporto delle vendite ha scelto "ITB Salesforce Inside", Partner Certificato Salesforce.

In data **5 giugno 2025**, la Società ha reso noto di aver sottoscritto con Cosmo Montaggi e Trasporti S.r.l. il contratto per l'ampliamento del sito produttivo di Su Arrasolu, per un corrispettivo totale di circa € 1,5 milioni. Il contratto prevede la costruzione da parte di Cosmo, società italiana specializzata in edilizia industriale e logistica, di un fabbricato della dimensione di circa 5 mila metri quadrati, che diventerà il nuovo reparto per la lavorazione della vetroresina. La conclusione dei lavori, i quali saranno finanziati con parte dei proventi raccolti in fase di IPO, è prevista entro la fine del 2025.

In data **17 giugno 2025**, Novamarine ha comunicato di aver conseguito la certificazione ISO 14001, che attesta la conformità della Società allo standard internazionale per i sistemi di gestione ambientale (SGA). Il documento certifica che Novamarine ha messo in atto un sistema di gestione delle proprie risorse in grado di efficientare le proprie attività minimizzando l'impatto ambientale delle stesse, oltre a migliorare costantemente le proprie prestazioni in direzione di una sempre maggiore sostenibilità dell'impresa.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2025

In data **28 luglio 2025**, Novamarine ha reso nota l'acquisizione del marchio storico e iconico "Tornado Yachts", rinomato per la progettazione e produzione di imbarcazioni di lusso sportive e yacht da diporto. L'acquisizione di "Tornado Yachts" si inserisce nella strategia di sviluppo di Novamarine, delineata già in fase di IPO, e consente alla Società di ampliare la propria offerta di prodotti includendo imbarcazioni di lusso sportive e yacht da diporto, diversi dai *Rigid Inflated Boats*, con l'obiettivo di consolidare il posizionamento aziendale e ampliare la base clienti. Novamarine si occuperà interamente della produzione delle imbarcazioni a marchio "Tornado Yachts" presso i cantieri siti in località Su Arrasolu ad Olbia. Questo permetterà di infondere la rinomata qualità e tecnologia innovativa di Novamarine nei modelli iconici, come il Tornado 38. L'attenzione di Novamarine sarà



rivolta non solo alla produzione di nuove imbarcazioni, ma anche al refit dei modelli storici, onorando la tradizione e proiettando il passato nel futuro.

In data **7 agosto 2025**, Novamarine ha comunicato che l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) ha conferito a Novamarine il rating di legalità con il punteggio massimo di tre stelle (★★★), riconoscendo il costante rispetto di elevati standard di legalità e premiando una gestione aziendale trasparente, etica e virtuosa.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2025 è continuata a crescere la clientela che ha mostrato una costante propensione al reinvestimento in modelli di dimensioni più rilevanti. Questo rappresenta un indicatore significativo del gradimento del mercato nei confronti del prodotto Novamarine e della solidità del posizionamento competitivo raggiunto. Nel corso del primo semestre 2025 la Società ha inoltre intensificato le attività di apertura verso nuovi mercati, partecipando per la prima volta a fiere di rilievo internazionale quali Miami e Palm Beach, nonché a Istanbul, con l'obiettivo di consolidare la visibilità del marchio, generare nuove opportunità di vendita e superare i limiti connessi alla stagionalità.

Parallelamente, sono proseguiti gli investimenti in innovazione di prodotto e capacità produttiva. In particolare, è in fase di sviluppo il nuovo modello BS 260, destinato a divenire il top di gamma della Società e destinato a rappresentare il più grande RIB mai realizzato a livello mondiale. È stata inoltre conclusa la progettazione del nuovo RH1200, i cui primi esemplari sono stati venduti nel mese di agosto 2025, e del BS 130, con la predisposizione dei relativi modelli e stampi. È in corso di progettazione il nuovo BS 180.

Prosegue altresì l'impegno sul settore *professional* che ha visto Novamarine (i) realizzare la prima imbarcazione professionale in alluminio, destinata al Salone di La Spezia; (ii) definire accordi per un approccio strutturato al mercato.

Per quanto riguarda gli investimenti immobiliari, nel marzo 2025 hanno preso avvio i lavori di ridefinizione dei capannoni produttivi, finalizzati a consentire l'utilizzo di carroponete in sostituzione dei muletti, propedeutici all'intervento del comunicato del 5 giugno 2025, con un incremento stimato di efficienza produttiva pari al 20%. I lavori, che dovranno concludersi entro novembre 2025 per poter fruire delle agevolazioni fiscali previste, comprendono anche l'installazione di un impianto fotovoltaico da 500/600 kw con sistema di accumulo, in linea con le strategie di efficientamento energetico e con le opportunità offerte dalla normativa Industria 5.0.

L'operazione di acquisizione del marchio Tornado Yachts riveste un rilievo strategico e industriale per Novamarine, in quanto consente di ampliare il portafoglio prodotti con una nuova gamma di imbarcazioni e di collocarsi in un segmento di mercato differente rispetto a quello tradizionalmente presidiato. Il marchio acquistato verrà dato in uso a una società veicolo interamente controllata, che avrà il compito di sviluppare, produrre e commercializzare la nuova gamma Tornado.



Alla luce di quanto sopra e dell'andamento dell'esercizio in corso il Consiglio di Amministrazione ritiene di poter raggiungere gli obiettivi strategici prefissati, sia per quanto concerne la realizzazione degli investimenti programmati (tra cui lo stabilimento produttivo da dedicare interamente al segmento *professional*), sia per ciò che afferisce all'andamento dell'attività con particolare riferimento agli obiettivi previsti dal Management per l'anno 2025.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025, comprensiva della Relazione della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede legale della Società, e sul sito internet della Società <https://novamarinespa.com/>, sezione Investor Relations/Bilanci e Relazioni nonché sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.

Per la trasmissione delle informazioni regolamentate Novamarine si avvale del sistema di diffusione (SDIR) "1INFO" disponibile all'indirizzo www.1info.it, gestito da Computershare S.p.A. con sede legale in Milano, Via Lorenzo Mascheroni n. 19.

Il presente comunicato è disponibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo <https://novamarinespa.com/>.

Descrizione di Novamarine

Novamarine S.p.A., costituita nel 2008 e quotata sul mercato *Euronext Growth Milan* da agosto 2024, con sede operativa presso il polo nautico di Olbia, in Sardegna, è proprietaria del marchio storico "Novamarine", divenuto simbolo del *made in Italy* nel mercato di riferimento. Grazie al contributo dei fratelli Andrea e Francesco Pirro (azionisti di SNO Capital S.r.l., socio controllante della Società) e a una tecnologia innovativa sviluppata in oltre 30 anni di ricerca e innovazione, la Società si è affermata tra i *leader* del settore della nautica per la produzione di imbarcazioni da diporto fino a 30 metri. Nel segmento *Pleasure*, Novamarine offre tre linee di imbarcazioni di lusso: BS, RH e HD. Inoltre, nel segmento *Professional*, produce imbarcazioni ad alte prestazioni utilizzate per operazioni di pattugliamento e salvataggio.

CONTATTI

Novamarine S.p.A.

Investor Relations Manager

Renato Di Maria | investor.relations@novamarine.com

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Euronext Growth Advisor

Francesco Colletti | f.colletti@finnat.it

Specialist

Lorenzo Scimia | l.scimia@finnat.it

Corporate Broker

Massimo Daniele | m.daniele@finnat.it



CDR Communication S.r.l.

Investor Relations

Eleonora Nicolini | eleonora.nicolini@cdr-communication.it

Marta Alocci | marta.alocci@cdr-communication.it

Silvia Di Rosa | silvia.dirosa@cdr-communication.it

Ufficio Stampa

Maddalena Prestipino | maddalena.prestipino@cdr-communication.it

Angelo Brunello | angelo.brunello@cdr-communication.it

In allegato gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale riclassificati e Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2025



NOVAMARINE SpA

Sede Legale: Viale G. Mazzini, 114/A – 00195 Roma – P.I e C.F. 10099691007 REA RM – 1558976 – Capitale Sociale 1.287.449,00

Sede Operativa: Via Rocco de Salvo 1 – 07026, Olbia – Tel. +39 0789 190100 – novamarine.com

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	
	30/06/2025
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.762.510
Vendita barche usate	
Produzione interna	3.035.821
Altri ricavi	1.493.950
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	19.292.281
Costi per materie prime, suss., di cons. e merci	9.247.088
Variazione rimanenze materie prime	-3.260.410
Costi per servizi	6.259.073
Costi per godimento beni di terzi	550.648
Oneri diversi di gestione	326.821
Costi esterni operativi	13.123.219
Valore aggiunto	6.169.062
Costi del personale	2.301.539
EBITDA	3.867.523
Ammortamenti e accantonamenti	70.134
EBIT	2.897.389
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	155.017
Oneri finanziari	-341.580
RISULTATO LORDO	2.710.826
Imposte sul reddito	-701.320
RISULTATO NETTO	2.009.506



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Valuta: € 000	31/12/2024	30/06/2025	variazione	%
Immobilizzazioni immateriali	3.222.090	2.921.180	-300.910	-9%
Immobilizzazioni materiali	16.682.698	17.240.558	557.860	3%
Immobilizzazioni finanziarie	124.699	111.544	-13.155	-11%
Totale immobilizzazioni	20.029.487	20.273.282	243.795	1%
Magazzino	3.226.268	5.073.379	1.847.111	57%
Prodotti in corso di lavorazione	7.010.960	8.852.303	1.841.343	26%
Lavori in corso	1.857.558	3.473.349	1.615.791	87%
Prodotti finiti	2.701.268	3.693.255	991.987	37%
Crediti verso clienti	1.857.115	871.692	-985.423	-53%
Anticipo da clienti	-4.790.647	-7.199.801	-2.409.154	50%
Debiti commerciali	-4.816.521	-5.482.639	-666.118	14%
Capitale Circolante Commerciale (CCC)	7.046.001	9.281.538	2.235.537	32%
Crediti verso Controllate			0	
Crediti verso controllanti	1.764.587	101.659	-1.662.928	-94%
Crediti sottoposte al controllo delle controllanti	785.266	918.176	132.910	17%
Crediti tributari	1.228.180	1.405.937	177.757	14%
Imposte anticipate	61.914	57.377	-4.537	-7%
Altri crediti	853.838	571.952	-281.886	-33%
Debiti verso Controllanti	0	-298.508	-298.508	-100%
Debiti sottoposte al controllo delle controllanti	-8.124	-161.870	-153.746	1892%
Ratei e Risconti attivi	448.634	475.398	26.764	6%
Ratei e Risconti passivi	-1.498.199	-1.144.918	353.281	-24%
Debiti tributari	-297.991	-159.175	138.816	-47%
Debiti verso istituti di previdenza sociale	-254.855	-252.881	1.974	-1%
Altri debiti	-613.743	-857.927	-244.184	40%
Capitale Circolante Netto (CCN)	9.515.508	9.936.758	421.250	4%
Fondi	-1.930.599	-1.975.409	-44.810	2%
Capitale Investito Netto (CIN)	27.614.396	28.234.631	620.235	2%
Debiti Vs Banche	13.061.111	11.938.717	-1.122.394	-9%
Disponibilità liquide	-9.960.617	-4.857.699	5.102.918	-51%
Attività finanziarie		-4.733.657	-4.733.657	-100%
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	3.100.494	2.347.361	-753.133	-24%
Patrimonio Netto	24.513.902	25.887.270	1.373.368	6%
Fonti	27.614.396	28.234.631	620.235	2%



RENDICONTO FINANZIARIO

	Importo al 30/06/2025
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	2.009.506
Imposte sul reddito	701.320
Interessi passivi/(attivi)	186.563
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>2.897.389</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamenti ai fondi	81.450
Ammortamenti delle immobilizzazioni	970.134
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	14.689
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>1.066.273</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>3.963.662</i>
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-6.296.232
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	985.423
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	666.118
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-26.764
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-353.281
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	4.081.190
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>-943.547</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>3.020.115</i>
Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	-99.566
(Imposte sul reddito pagate)	-181.142
(Utilizzo dei fondi)	-34.647
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>-315.355</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.704.760
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni materiali	



	Importo al 30/06/2025
(Investimenti)	-1.149.885
Disinvestimenti	
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	-77.201
Disinvestimenti	
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	
Disinvestimenti	
Attività finanziarie non immobilizzate	
(Investimenti)	-6.273.211
Disinvestimenti	1.539.554
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-5.960.742
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Mezzi di terzi	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	4.479.798
(Rimborso finanziamenti)	-5.701.758
Mezzi propri	
Aumento di capitale a pagamento	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-624.975
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-1.846.935
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-5.102.917
Disponibilità liquide a inizio esercizio	9.960.617
Depositi bancari e postali	9.960.336
Danaro e valori in cassa	281
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	9.960.617
Disponibilità liquide a fine esercizio	4.857.699
Depositi bancari e postali	4.857.331
Danaro e valori in cassa	368
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.857.699

