

E-GLOBE APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2025:

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 32,6 milioni vs Euro 26,8 milioni al 31 dicembre 2024
- **EBITDA** negativo per Euro 0,8 milioni vs il valore negativo di Euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2024
- **EBIT** negativo per Euro 1,5 milioni vs il valore negativo di Euro 2,1 milioni al 31 dicembre 2024
- **Risultato netto** negativo per Euro 2,3 milioni vs il valore negativo di Euro 2,1 milioni al 31 dicembre 2024
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 5,2 milioni vs Euro 4,0 milioni al 31 dicembre 2024

Cirò Marina (KR), 29 aprile 2026

Il Consiglio di Amministrazione di **E-Globe S.p.A.** ("**E-Globe**" o "**la società**") PMI innovativa attiva nella realizzazione, progettazione e distribuzione di sistemi di termoidraulica e condizionamento attraverso la piattaforma proprietaria www.climamarket.it, riunitasi in data odierna, ha approvato il progetto di bilancio e ha preso visione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025.

Michele Mingrone, CEO di E-Globe S.p.A., ha commentato: "*Il 2025 è stato un esercizio di crescita dei ricavi e di consolidamento del nostro posizionamento commerciale, in un contesto caratterizzato da una forte competitività e da pressioni sui margini. Il Gruppo ha continuato a investire nel rafforzamento delle piattaforme digitali, nello sviluppo del brand Climamarket e nell'ampliamento della propria presenza sui mercati esteri. La marginalità, pur ancora negativa, mostra un miglioramento rispetto all'esercizio precedente e riflette gli investimenti realizzati per sostenere la crescita futura. Guardiamo al 2026 con un approccio prudente ma costruttivo, concentrati sull'incremento delle vendite a maggiore marginalità, sull'efficientamento della struttura dei costi e sul progressivo rafforzamento del modello di business.*"

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2025¹

Il 2025 si chiude con **Ricavi delle vendite** pari a Euro **32,6 milioni**, in aumento rispetto a Euro 26,8 milioni al 31 dicembre 2024, grazie al costante sviluppo del proprio modello di business, al consolidamento e alla continuità dei rapporti commerciali con i principali fornitori, al supporto del sistema bancario e alla crescente affidabilità del brand www.climamarket.it/com/eu. La controllata **Climamarket Europe SLU** ha contribuito con ricavi per **Euro 10,3 milioni**. In aumento il valore dei ricavi derivanti dalle vendite per **climatizzazione e condizionamento** che si attestano a **Euro 24,6 milioni** rispetto a Euro 21,6 milioni al 31 dicembre 2024.

La segmentazione dei ricavi per **canali di vendita** vede il **canale e-commerce** come principale canale di vendita con circa l'80% delle vendite. Il restante 20% è rappresentato dal canale di vendita off-line presso il deposito di Cirò marina.

L'**EBITDA** risulta negativo per **Euro 0,8 milioni**, in miglioramento rispetto al dato negativo di Euro 1,4 milioni registrato nell'esercizio precedente. Il risultato riflette un andamento differenziato tra il primo e il secondo semestre dell'esercizio: dopo una prima parte dell'anno caratterizzata da una dinamica commerciale positiva, nella seconda parte del 2025 la marginalità è stata influenzata da un diverso mix di prodotti venduti, dall'incremento dei costi di trasporto connesso ai maggiori volumi commercializzati, dagli investimenti in

¹ I dati economici dell'esercizio 2024 si riferiscono alla Capogruppo per l'intero esercizio, mentre per la controllata per il periodo dal 01/07/2024 al 31/12/2024.



attività promozionali e digitali, nonché dai costi sostenuti per il rafforzamento della struttura amministrativa, fiscale e commerciale.

Dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 0,8 milioni, l'**EBIT** è negativo per **Euro 1,5 milioni**.

L'esercizio 2025 si chiude con una perdita di **Euro 2,3 milioni** (Euro -2,1 milioni al 31 dicembre 2024).

Il **capitale circolante commerciale** è pari a **Euro 3,2 milioni**, in aumento rispetto a Euro 2,8 milioni al 31 dicembre 2024

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 6,8 milioni, in diminuzione rispetto a Euro 9,3 milioni al 31 dicembre 2024.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 5,2 milioni, in aumento rispetto a Euro 4,0 milioni al 31 dicembre 2024.

Principali risultati al 31 dicembre 2025 di E-Globe S.p.A.

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 26,1 milioni vs Euro 23,0 milioni al 31 dicembre 2024
- **EBITDA** pari a Euro -0,8 milioni vs Euro -1,3 milioni al 31 dicembre 2024
- **EBIT** pari a Euro -1,3 milioni vs Euro -1,7 milioni al 31 dicembre 2024
- **Risultato d'esercizio** pari a Euro -2,0 milioni vs Euro -1,8 milioni al 31 dicembre 2024
- **Patrimonio Netto** pari a Euro 7,7 milioni vs Euro 9,6 milioni al 31 dicembre 2024
- **Indebitamento Finanziario Netto** (debito netto) pari a Euro 5,3 milioni vs Euro 4,7 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2024

Destinazione del risultato d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di coprire il risultato negativo dell'esercizio pari a Euro **1.991.860**, con l'utilizzo della riserva straordinaria.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del 2025

In data **27 gennaio** è stato sottoscritto un accordo di partnership strategica con Cogefeed, specializzata nello sviluppo e realizzazione di impianti da fonti rinnovabili e a capo dell'omonimo gruppo, quotata su Euronext Growth Milan – Segmento Professionale, per la realizzazione e la gestione, tramite contratti di Operation & Maintenance, di una serie di impianti fotovoltaici aventi una potenza complessiva sino a massimi 25 MW, con un importo forfettario per MW pari a Euro 670.000 + IVA, con la possibilità di ampliare tale potenza installata fino a ulteriori 25 MW, rafforzando così l'offerta di soluzioni energetiche sostenibili.

In data **15 luglio** si è concluso il Secondo Periodo di Esercizio dei "Warrant E-Globe 2023-2026", codice ISIN IT0005557472 durante il quale non sono stati esercitati Warrant.

In data **6 agosto** è stata lanciata la nuova piattaforma e-commerce CLIMAMARKET. IT basata sul collaudato standard di Shopify – utilizzato in tutto il mondo per la sua affidabilità ed efficienza – che consente a E-globe di consolidare la propria leadership online, ottimizzando i processi di vendita, rendendo più rapida e precisa l'individuazione e la soddisfazione delle richieste dei clienti.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

In data **9 gennaio 2026** la Società ha pubblicato, su base volontaria, il **Report di Sostenibilità** relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, redatto secondo i principi dei GRI Sustainability Reporting Standards. Dal documento emergono i principali indicatori ESG che confermano l'attenzione della Società verso una crescita sostenibile: il consumo complessivo di energia elettrica si è attestato a 59 MWh, in diminuzione rispetto ai 77 MWh del 2023, con approvvigionamento integralmente da fonti rinnovabili; l'organico aziendale risulta composto da 38 collaboratori, di cui 21 uomini e 17 donne, con il 100% del personale



inquadrato tramite contratti collettivi nazionali e una sostanziale parità retributiva di genere; nel triennio 2022-2024 non si sono inoltre registrati reclami comprovati, violazioni o perdite di dati personali.

Il Gruppo intende proseguire nel percorso di crescita e consolidamento del proprio modello di business, con l'obiettivo di incrementare le vendite di prodotti e servizi a maggiore marginalità, continuando nel contempo l'ottimizzazione della struttura dei costi attraverso un costante controllo delle principali voci di spesa.

Per l'esercizio 2026 si prevedono prospettive positive, supportate da investimenti mirati nel settore digitale e dal continuo sviluppo delle piattaforme e-commerce Climamarket.it e Climamarket.com, al fine di migliorare la customer experience e ampliare la base clienti nei mercati di riferimento. Il Gruppo proseguirà inoltre il rafforzamento del brand attraverso campagne pubblicitarie dedicate, l'espansione del catalogo prodotti e delle vendite online, anche tramite la controllata spagnola, nonché il consolidamento della presenza nei mercati esteri, con particolare attenzione a Francia, Germania, Austria e Benelux.

Particolare rilievo sarà infine attribuito all'ampliamento dell'offerta di soluzioni orientate alla sostenibilità ambientale e all'efficienza energetica, favorendo la diffusione di prodotti legati alle energie rinnovabili e a basse emissioni di CO2.

Convocazione Assemblea ordinaria degli Azionisti e deposito della documentazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti per il 29 maggio 2026, in unica convocazione, orari e nei luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa regolamentare applicabile. L'avviso di convocazione indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare.

La documentazione, ivi incluse le relazioni illustrative relative a ciascun punto all'ordine del giorno della predetta Assemblea, sarà disponibile, nei termini di legge e regolamenti applicabili, presso la sede sociale e sul sito internet della società www.e-globe.it/investor-relations/assemblee-degli-azionisti/ nonché su sito internet di Borsa italiana S.p.A. www.borsaitaliana.it., nella sezione Azioni/Documenti.

In allegato:

- Stato patrimoniale consolidato al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Conto Economico consolidato al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Stato patrimoniale riclassificato E-Globe S.p.A. al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Conto Economico riclassificato E-Globe S.p.A. al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Indebitamento Finanziario Netto E-Globe S.p.A. al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Rendiconto Finanziario E-Globe S.p.A. al 31/12/2025 vs 31/12/2024

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito www.e-globe.it, sezione "Investor Relations" e su www.iinfo.it.

Profilo

E-Globe S.p.A. PMI innovativa, è attiva dal 2009 in Italia e, per il tramite della controllata spagnola Climamarket Europe s.l.u., nel Centro Europa nel settore della rivendita e della commercializzazione a valore aggiunto di prodotti di Climatizzazione, Caldaie e Biomassa, Energia Rinnovabile, Servizi e Accessori, con particolare attenzione ai prodotti della "green economy". Il business si concretizza nella commercializzazione di prodotti acquistati direttamente dagli OEM nazionali e internazionali, distribuiti tramite canali fisici (store proprietario di Cirò Marina - KR -) e online (piattaforma Climamarket.it e Climamarket.eu di proprietà) attraverso i canali di vendita B2C e B2B. Per la distribuzione offline, in ambito locale, E-Globe consegna con mezzi di proprietà, mentre per le consegne e-commerce la merce evasa e pagata viene trasferita a corrieri che in 2/3 giorni consegnano in tutta Italia, anche grazie ad un accordo quadro con primari partner logistici al fine di gestire in maniera ottimale i picchi di stoccaggio e alla presenza di un magazzino logistico a Longiano (FC). Tra i servizi offerti dalla Società vi sono il "Chiavi in mano" e l'installazione, che possono essere richiesti in loco nello store fisico o selezionati al momento dell'ordine online, svolti tramite una rete capillare di installatori locali affiliati alla stessa Società. È presente un



Customer Service attivo sui principali canali (telefonico, live chat, social care, instant messaging) che copre a 360° le necessità pre e post vendita del cliente, oltre ad indirizzarlo e seguirlo nella gestione automatizzata delle pratiche.

Contatti

E-Globe

Emittente
Christian Ventrucci
Investor Relator Manager
E-mail: ventrucci@e-globe.it
Tel. +39 0962 36106

Integrae SIM

Euronext Growth Advisor & Specialist
info@integraesim.it
Tel.: +39 02 9684 68 64
Piazza Castello, 24 - 20121 Milano

IRTOP Consulting

Investor Relations Advisor
ir@irtop.com
Media Relations Advisor
mediarelations@irtop.com
Tel. +39 02 45474883
Via Bigli, 19 - 20121 Milano
(MI)

Stato patrimoniale consolidato

Stato Patrimoniale Riclassificato

€'000	Consolidato FY25	Consolidato FY24	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	4.184	4.517	(333)
Immobilizzazioni materiali	142	198	(56)
Immobilizzazioni finanziarie	40	39	1
Attivo fisso netto	4.366	4.755	(387)
Rimanenze	6.296	5.373	923
Crediti commerciali	2.628	1.921	707
Debiti commerciali	(5.723)	(4.451)	(1.272)
Capitale circolante commerciale	3.201	2.844	357
<i>% su Ricavi delle Vendite</i>	9,8%	10,6%	-0,8%
Altre attività correnti	151	323	(172)
Altre passività correnti	(543)	(715)	172
Crediti e debiti tributari	5.560	6.943	(1.383)
Ratei e risconti netti	(106)	(241)	135
Capitale circolante netto (i)	8.263	9.154	(891)
<i>% su Valore della Produzione</i>	25,0%	33,4%	-8,4%
Fondi rischi e oneri	(354)	(351)	(3)
TFR	(266)	(219)	(47)
Capitale investito netto (Impieghi) (ii)	12.010	13.338	(1.328)
Indebitamento finanziario	6.577	6.109	468
<i>di cui debito finanziario corrente</i>	1.497	304	1.193
<i>di cui parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	2.530	3.221	(691)
<i>di cui debito finanziario non corrente</i>	2.550	2.584	(34)
Totale indebitamento	6.577	6.109	468
Altre attività finanziarie correnti	(743)	(102)	(641)
Disponibilità liquide	(657)	(1.959)	1.302
Indebitamento finanziario netto (iii)	5.177	4.047	1.130
Capitale sociale	362	361	1
Riserve	8.731	11.053	(2.322)
Risultato d'esercizio	(2.260)	(2.122)	(138)
Patrimonio netto (Mezzi propri)	6.833	9.291	(2.458)
Riserve di terzi	-	-	-
Risultato d'esercizio di terzi	-	-	-
Patrimonio netto (Terzi)	-	-	-
Totale fonti	12.010	13.338	(1.328)

Conto economico consolidato

€'000	Consolidato FY25	Consolidato FY24	Variazioni
Conto Economico Riclassificato			
€'000	Consolidato FY25	Consolidato FY24	Variazioni
Ricavi delle vendite	32.617	26.781	5.836
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	
Altri ricavi e proventi	489	660	(171)
Valore della produzione	33.106	27.441	5.665
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(24.620)	(19.478)	(5.142)
Costi per servizi	(7.212)	(7.618)	406
Costi per godimento beni di terzi	(184)	(185)	1
Costi del personale	(1.774)	(1.332)	(442)
Oneri diversi di gestione	(112)	(220)	108
EBITDA (i)	(796)	(1.392)	596
<i>EBITDA Margin (sul VdP)</i>	-2,4%	-5,1%	2,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(753)	(702)	(51)
Accantonamenti	-	-	
EBIT (ii)	(1.549)	(2.094)	545
<i>EBIT Margin (sul VdP)</i>	-4,7%	-7,6%	2,9%
Proventi e (Oneri) finanziari	(711)	(26)	(685)
EBT (iii)	(2.260)	(2.120)	(140)
<i>EBT Margin (sul VdP)</i>	-6,8%	-7,7%	0,9%
Imposte sul reddito	-	(2)	2
Risultato d'esercizio	(2.260)	(2.122)	(138)
Risultato d'esercizio di gruppo	(2.260)	(2.122)	(138)

Indebitamento Finanziario Netto consolidato

Indebitamento finanziario

€'000	Consolidato FY25	Consolidato FY24	Variazioni
A. Disponibilità liquide	657	1.959	(1.302)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività correnti	743	102	641
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.401	2.061	(660)
E. Debito finanziario corrente	1.497	304	1.193
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.530	3.221	(691)
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	4.027	3.524	503
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	2.626	1.463	1.163
I. Debito finanziario non corrente	2.550	2.584	(34)
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	2.550	2.584	(34)
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	5.177	4.047	1.130



Stato Patrimoniale E-Globe S.p.A.

Stato Patrimoniale Riclassificato	31.12.2025	31.12.2024	Var	Var %
(Dati in migliaia di Euro)				
Immobilizzazioni immateriali	1.940	1.993	(53)	-3%
Immobilizzazioni materiali	134	191	(58)	-30%
Immobilizzazioni finanziarie	3.126	3.129	(3)	0%
Attivo fisso netto	5.200	-	(113)	-2%
Rimanenze	6.294	5.363	931	17%
Crediti commerciali	2.479	1.920	559	29%
Debiti commerciali	(5.429)	(3.745)	(1.684)	45%
Capitale circolante commerciale	3.344	-	(195)	-6%
Altre attività correnti	51	29	22	76%
Altre passività correnti	(511)	(698)	187	-27%
Crediti e debiti tributari	5.617	6.940	(1.323)	-19%
Ratei e risconti netti	(106)	(241)	135	-56%
Capitale circolante netto	8.395	-	(1.173)	-12%
Fondi rischi e oneri	(354)	(351)	(3)	1%
TFR	(266)	(219)	(47)	21%
Capitale investito netto (Impieghi)	12.975	-	(1.355)	-9%
Indebitamento finanziario netto - Debito finanziario corrente	1.391	129	1.262	>100%
Indebitamento finanziario netto - Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.530	3.221	(691)	-21%
Indebitamento finanziario netto - Debito finanziario non corrente	2.550	2.584	(34)	-1%
Totale indebitamento finanziario	6.472	5.934	538	9%
Indebitamento finanziario netto - Altre attività finanziarie correnti	(743)	(98)	(645)	>100%
Indebitamento finanziario netto - Disponibilità liquide	(416)	(1.170)	754	-64%
Indebitamento finanziario netto	5.312	-	4.666	14%
Capitale sociale	362	361	1	0%
Riserve	9.293	11.053	(1.760)	-16%
Risultato d'esercizio	(1.992)	-1.769	-223	13%
Patrimonio netto	7.663	-	(1.981)	-21%
Totale fonti	12.975	-	(1.355)	-9%



Conto economico E-Globe S.p.A.

Conto Economico Riclassificato	31.12.2025	% (*)	31.12.2024	% (*)	Var	Var %
(Dati in migliaia di Euro)						
Ricavi delle vendite	26.137	98%	22.977	97%	3.161	14%
Altri ricavi e proventi	508	2%	619	3%	(111)	-18%
Valore della produzione	26.645	100%	23.596	100%	3.050	13%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(20.057)	-75%	(16.509)	-70%	(3.548)	21%
Costi per servizi	(5.796)	-22%	(6.901)	-29%	1.105	-16%
Costi per godimento beni di terzi	(165)	-1%	(175)	-1%	10	-6%
Costi del personale	(1.366)	-5%	(1.199)	-5%	(167)	14%
Oneri diversi di gestione	(71)	0%	(137)	-1%	66	-48%
EBITDA	(810)	-3%	(1.325)	-6%	515	-39%
Ammortamenti e svalutazioni	(471)	-2%	(418)	-2%	(54)	13%
Accantonamenti	-	0%	-	0%	-	n/a
EBIT	(1.281)	-5%	(1.743)	-7%	462	-26%
Proventi e (Oneri) finanziari	(711)	-3%	(26)	0%	(684)	>1000%
EBT	(1.992)	-7%	(1.769)	-7%	(223)	13%
Imposte sul reddito	-	0%	-	0%	-	n/a
Risultato d'esercizio	(1.992)	-8%	(1.769)	-7%	(223)	13%



Indebitamento Finanziario Netto E-Globe S.p.A.

Indebitamento finanziario netto	31.12.2025	31.12.2024	Var	Var %
(Dati in migliaia di Euro)				
A Disponibilità liquide	(416)	(1.170)	754	-64%
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	n/a
C Altre attività finanziarie correnti	(743)	(98)	(645)	>100%
D Liquidità (A+B+C)	(1.160)	(1.268)	108	-8%
E Debito finanziario corrente	1.391	129	1.262	>100%
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.530	3.221	(691)	-21%
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	3.921	3.350	571	17%
H Indebitamento finanziario corrente netto (G+D)	2.762	2.082	680	33%
I Debito finanziario non corrente	2.550	2.584	-34	0
J Strumenti di debito	0	0	0	n/a
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	n/a
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	2.550	2.584	(34)	-1%
			0	n/a
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	5.312	4.666	646	14%

Rendiconto Finanziario E-Globe S.p.A.

	31/12/2025	31/12/2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.991.860)	(1.769.218)
Imposte sul reddito		
Interessi passivi/(attivi)	731.512	30.309
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.321.851)	(1.738.909)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	472.080	418.457
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	1.336	(498.478)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	473.416	(80.021)
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(848.435)	(1.818.930)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(930.948)	(5.363.301)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(558.463)	(1.920.169)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.074.776	3.845.885
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(22.423)	(43.780)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(112.912)	285.278
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(4.218.220)	5.473.228
Totale variazioni del capitale circolante netto	(3.768.190)	2.277.141
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(4.616.625)	458.211
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(731.512)	(30.309)
(Imposte sul reddito pagate)	4.170.431	(9.745.724)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	49.486	570.418
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	3.488.405	(9.205.615)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.128.220)	(8.747.404)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.186)	(260.944)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(360.740)	(2.341.457)
Disinvestimenti	61.503	
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	2.730	(3.128.708)
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti	(213.467)	(97.810)
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(511.160)	(5.828.919)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		



Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(299.737)	2.498.969
Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)	1.174.764	1.834.224
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)	10.546	11.413.199
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	885.573	15.746.392
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(753.807)	1.170.069
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.158.468	
Assegni	1.000	
Danaro e valori in cassa	10.601	
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.170.069	
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	415.201	1.158.468
Assegni		1.000
Danaro e valori in cassa	1.061	10.601
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	416.262	1.170.069
Di cui non liberamente utilizzabili		