

COMPAGNIA DEI CARAIBI S.p.A. SB

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE RIAPPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025 A SEGUITO DI RICLASSIFICAZIONI CONTABILI RICHIESTE DALLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Torino, 11 giugno 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Compagnia dei Caraibi S.p.A.** (ticker TIME) (“**Compagnia dei Caraibi**” o la “**Società**”) – azienda leader nell’importazione, sviluppo, brand building e distribuzione di distillati, vini e soft drink di fascia premium e over premium provenienti da tutto il mondo, nonché birre craft italiane – riunitosi in data odierna, ha riesaminato e riapprovato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, già approvati in data 5 giugno 2026, al fine di recepire alcune riclassificazioni contabili richieste dalla società di revisione KPMG S.p.A. nell’ambito delle attività di revisione in corso.

Le riclassificazioni richieste **non determinano alcuna variazione del risultato netto di esercizio**, del patrimonio netto o della posizione finanziaria netta del Gruppo e della Capogruppo, né modificano la proposta di copertura della perdita di esercizio già approvata dal Consiglio di Amministrazione e comunicata al mercato.

Le modifiche riguardano esclusivamente la classificazione di alcune poste economiche e determinano variazioni di alcuni aggregati intermedi di conto economico, tra cui EBITDA ed EBIT.

PRINCIPALI RICLASSIFICAZIONI SUL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

Con riferimento al bilancio consolidato, la principale variazione riguarda gli effetti economici connessi al deconsolidamento della partecipazione Ribelli Digitali S.r.l., per complessivi Euro 771.564, precedentemente classificati tra le componenti rilevanti ai fini dell'EBITDA e riclassificati tra le rettifiche di attività finanziarie.

Per effetto di tali riclassificazioni:

- l'EBITDA consolidato al 31 dicembre 2025 risulta negativo per Euro 2,6 milioni rispetto a Euro 1,8 milioni negativi precedentemente comunicati;
- l'EBIT consolidato risulta negativo per Euro 4,4 milioni rispetto a Euro 3,6 milioni negativi precedentemente comunicati;
- la perdita netta consolidata rimane invariata e pari a Euro 4,6 milioni.

PRINCIPALI RICLASSIFICAZIONI SUL BILANCIO D’ESERCIZIO DI COMPAGNIA DEI CARAIBI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2025

Con riferimento al bilancio di esercizio di Compagnia dei Caraibi S.p.A., la riclassificazione ha riguardato principalmente un accantonamento a fondo rischi relativo alla partecipata Wereticsoul S.r.l. per Euro 144.823, riclassificato dalle componenti operative alle rettifiche di natura finanziaria.

Per effetto di tale riclassificazione:

- l'EBITDA della Società rimane invariato rispetto a quanto precedentemente comunicato;
- l'EBIT della Società risulta negativo per Euro 3,2 milioni rispetto a Euro 3,3 milioni negativi precedentemente comunicati;
- la perdita netta d'esercizio rimane invariata e pari a Euro 4,3 milioni.

PROSPETTO RIEPILOGATIVO PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2025

	Comunicato 5 giugno	Dato aggiornato
EBITDA	Euro -1,8 milioni	Euro -2,6 milioni
EBIT	Euro -3,6 milioni	Euro -4,4 milioni
Perdita Netta	Euro -4,6 milioni	Euro -4,6 milioni
PFN	Euro -9,8 milioni	Euro -9,8 milioni
Patrimonio Netto	Euro -2,8 milioni	Euro -2,8 milioni

PROSPETTO RIEPILOGATIVO PRINCIPALI RISULTATI DI COMPAGNIA DEI CARAIBI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2025

	Comunicato 5 giugno	Dato aggiornato
EBITDA	Euro -1,6 milioni	Euro -1,6 milioni
EBIT	Euro -3,3 milioni	Euro -3,2 milioni
Perdita Netta	Euro - 4,3 milioni	Euro -4,3 milioni
PFN	Euro -9,8 milioni	Euro -9,8 milioni
Patrimonio Netto	Euro 0,8 milioni	Euro 0,8 milioni

Con riferimento ai dati contabili esposti nel seguente comunicato, per la quale redazione sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e US GAAP) al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria, e del risultato economico dell'esercizio. La società di revisione e il Collegio Sindacale hanno rinunciato ai termini di cui all'art. 2429 del Codice Civile. Resta inteso che, alla data del presente comunicato, non risultano ancora completate le rispettive attività di revisione e verifica sul bilancio.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società www.compagniadecaraibi.com sezione “Investors Relations / Comunicati Stampa”, nonché sul sistema di diffusione (SDIR) “1info” disponibile all’indirizzo www.1info.com.

Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit (ticker: TIME, ISIN: IT0005453235) nata a Vidracco (TO) nel 2008, è tra le aziende leader nell’importazione, sviluppo, brand building e distribuzione di spirits, vini e soft drink di fascia premium e over-premium, provenienti da tutto il mondo, nonché di craft beer italiane. La Società distribuisce in esclusiva di alcuni dei brand più di tendenza ed emergenti sul mercato, tra cui Sabatini Gin, Ginnastic Gin, Citadelle Gin per la categoria gin; Dictador, Planteray Rum e Canerock per i rum; Vecindad, Aprendiz, Komos e Ocho per le agavi; Vecchio Magazzino Doganale per la liquoristica e Match Tonic Water e Aqua Monaco per i soft drink. Parallelamente alla distribuzione in esclusiva di prodotti terzi, si consolidano a livello nazionale e internazionale i marchi di proprietà: Carlo Alberto, Salvia & Limone, Testadariete, Mr. Three&Bros., Mandragola, Rouge!.

Compagnia dei Caraibi, quotata in borsa da luglio 2021, è una delle realtà più dinamiche sul mercato con un catalogo complessivo di oltre 1200 referenze importate e distribuite in esclusiva. Attualmente la Società opera indirettamente in oltre 30 Paesi, mentre dispone di una propria struttura diretta in Italia, Spagna e Stati Uniti. L’Azienda ha esteso il proprio modello di business, con Dispensa, un progetto che si rivolge direttamente al consumatore finale con un approccio omnicanale on e off line.

Nell’ambito della propria strategia ESG, Compagnia dei Caraibi è diventata Società Benefit da luglio 2021. Sono quattro le aree di presidio permanente del fare impresa responsabilmente: ambiente, cultura, persone e gender equality. A settembre 2023 Compagnia dei Caraibi ha, inoltre, ottenuto la certificazione B Corp®, entrando a far parte della community internazionale delle imprese che guidano un movimento globale per promuovere un paradigma economico inclusivo, equo e rigenerativo.

Per ulteriori informazioni

Compagnia dei Caraibi:
Investor Relator
Fabio Torretta
+39 0125 791104
investors@compagniadecaraibi.com

Manuela Pirozzi
Communication Manager
+39 347 9290609
m.pirozzi@compagniadecaraibi.com

Euronext Growth Advisor
illimity Bank
+39 02 82849699
compagniadecaraibi@illimity.com

Allegati

- **Conto Economico consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2025**
- **Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2025**
- **Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo al 31 dicembre 2025**
- **Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2025**

- **Conto Economico Compagnia dei Caraibi S.p.A. SB al 31 dicembre 2025**
- **Stato Patrimoniale Compagnia dei Caraibi S.p.A. SB al 31 dicembre 2025**
- **Posizione Finanziaria Netta Compagnia dei Caraibi S.p.A. SB al 31 dicembre 2025**
- **Rendiconto Finanziario Compagnia dei Caraibi S.p.A. SB al 31 dicembre 2025**

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL GRUPPO
AL 31 DICEMBRE 2025**

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO CONSOLIDATO			
	31.12.2025	31.12.2024	Δ YoY
Ricavi			
Vendite nette	35.276.112	56.922.656	-21.646.544
Variazione rimanenze	101.675	170.223	-68.548
Incrementi per lavori interni	-	89.020	-89.020
Altri ricavi caratteristici	638.771	2.309.859	-1.671.088
Totale	36.016.558	59.491.758	-23.475.200
costo del venduto			
Rimanenze iniziali	13.892.971	12.784.552	1.108.419
Acquisti	16.616.224	35.590.142	-18.973.918
Rimanenze finali (meno)	-10.315.959	-13.892.971	3.577.012
Totale	20.193.236	34.481.723	-14.288.487
altri costi operativi esterni			
Servizi esterni	11.883.788	17.086.457	-5.202.669
Oneri diversi di gestione	800.471	958.437	-157.966
Totale	12.684.259	18.044.894	-5.360.635
VALORE AGGIUNTO	3.139.063	6.965.141	-3.554.451
Costi operativi interni			
Personale dipendente	5.715.179	6.819.832	-1.104.653
Totale	5.715.179	6.819.832	-1.104.653
EBITDA	-2.576.116	145.309	-2.449.798
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	1.801.659	2.413.991	-612.332
EBIT	-4.377.775	-2.268.682	-1.837.466
Area finanziaria			
Interessi attivi e altri proventi	36.731	200.303	-163.572
(Oneri) e proventi finanziari e altri costi finanziari	-345.174	-677.968	332.794
Utili e perdite su cambi	-85.677	85.049	-170.726
Totale	-394.119	-392.616	-1.503
Rettifiche attività finanziarie	169.431	-	169.431
Risultato ante imposte	-4.330.836	-2.661.298	-1.669.538
Imposte sul reddito	-5.591	-516.177	510.586
UTILE (PERDITA) NETTO	-4.596.872	-2.145.121	-1.337.528

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO DEL GRUPPO
AL 31 DICEMBRE 2025**

STATO PATRIMONIALE		
	31.12.2025	31.12.2024
Immobilizzazioni Immateriali	2.932.877	3.620.902
Immobilizzazioni Materiali	1.500.859	1.869.403
Immobilizzazioni Finanziarie	1.312.668	1.412.302
Totale Immobilizzazioni	5.746.404	6.902.607
Rimanenze	10.315.959	13.892.971
Crediti commerciali	7.742.098	12.278.869
Debiti commerciali	-14.116.577	-18.318.199
Capitale circolante operativo (CCO)	3.941.480	7.853.641
Altri crediti	220.776	261.811
Altri debiti	-1.285.932	-1.469.802
Crediti e debiti tributari	-234.051	674.708
Ratei e risconti netti	42.152	70.042
Capitale circolante netto (CCN)	2.684.426	7.390.400
Fondi	-905.689	-987.259
TFR	-627.255	-753.389
Capitale Investito Netto	6.897.886	12.552.359
Patrimonio Netto	-2.881.882	1.557.514
PFN	-9.779.768	-10.994.845
Fonti di Finanziamento	6.897.886	12.552.359

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA DEL GRUPPO
AL 31 DICEMBRE 2025**

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA		
	31.12.2025	31.12.2024
Depositi bancari	274.321	1.538.173
Cassa/assegni	169.850	259.876
Altri Titoli/crediti fin. a breve (2)	-	-
Disponibilità liquida (A)	444.171	1.798.049
Anticipi e aperture di credito	-	-
Obbligazioni	-250.000	-375.000
Mutui	-4.093.240	-3.369.811
Altri finanziatori	-	-
Ratei e risconto passivi finanziari	-	-
Debiti correnti (B)	-4.343.240	-3.744.811
Obbligazioni	-992.887	-1.117.887
Mutui	-4.887.812	-7.930.196
Altri finanziatori	-	-
Debiti non correnti (C)	-5.880.699	-9.048.083
PFN (A+B+C)	-9.779.768	-10.994.845

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO
AL 31 DICEMBRE 2025**

RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRECTO		
	31.12.2025	31.12.2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	-4.596.872	-2.145.121
Imposte sul reddito	-5.591	-516.177
Interessi passivi (interessi attivi)	308.443	477.665
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-870.356	-488.379
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	-5.164.377	-2.672.012
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	952.195	1.070.857
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.554.275	1.494.621
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	213.634	576.370
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-112.558	-1.747.330
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.607.546	1.394.518
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-2.556.831	-1.277.494
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	3.300.967	-1.792.857
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	4.166.112	219.032
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-3.730.833	4.893.429
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	14.644	16.887
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	14.710	-62.003
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.196.435	522.457
Totale variazioni del capitale circolante netto	4.962.035	3.796.945
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.405.204	2.519.451
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-345.174	-477.665
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	-678.423	-1.477.228
Altri incassi/(pagamenti)	-	-
Totale altre rettifiche	-1.023.597	-1.954.893
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	1.381.607	564.558

RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRETTO		
	31.12.2025	31.12.2024
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	-307.607	-218.139
(Investimenti)	-327.966	-221.794
Disinvestimenti	20.359	3.655
Immobilizzazioni immateriali	-654.520	-1.048.616
(Investimenti)	-693.544	-1.061.258
Disinvestimenti	39.024	12.642
Immobilizzazioni finanziarie	692.442	-59.475
(Investimenti)	-42.599	-
Disinvestimenti	735.041	-59.475
Attività finanziarie non immobilizzate	-	2.882.390
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	2.882.390
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	-269.685	1.556.160
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	914.167	-
Accensione finanziamenti	2.180.000	1.576.725
(Rimborso finanziamenti)	-5.559.965	-3.399.900
Mezzi propri		
Variazione Capitale Sociale (incassi e rimborsi)	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	-2.465.798	-1.823.175
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	-1.353.877	297.543
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.538.173	1.162.601
Assegni	179.491	254.085
Danaro e valori in cassa	80.385	83.820
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.798.049	1.500.506
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	274.321	1.538.173
Assegni	122.411	179.491
Danaro e valori in cassa	47.439	80.385
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	444.171	1.798.049

**CONTO ECONOMICO COMPAGNIA DEI CARAIBI S.P.A. SB
AL 31 DICEMBRE 2025**

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO CAPOGRUPPO			
	31.12.2025	31.12.2024	Δ YoY
Ricavi			
Vendite nette	33.056.806	54.571.591	-21.514.785
Altri ricavi caratteristici	609.264	1.724.385	-1.115.121
Totale	33.666.070	56.295.976	-22.629.906
costo del venduto			
Rimanenze iniziali	11.658.532	10.570.002	1.088.530
Acquisti	16.343.764	34.775.528	-18.431.764
Rimanenze finali (meno)	-8.471.523	-11.658.532	3.187.009
Totale	19.530.773	33.686.998	-14.156.226
altri costi operativi esterni			
Servizi esterni	10.444.794	15.025.811	-4.581.017
Oneri diversi di gestione	678.518	827.470	-148.952
Totale	11.123.312	15.853.281	-4.729.969
VALORE AGGIUNTO	3.011.985	6.755.697	-3.743.712
Costi operativi interni			
Personale dipendente	4.698.457	5.201.099	-502.642
Totale	4.698.457	5.201.099	-502.642
EBITDA	-1.686.472	1.554.598	-3.241.070
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	1.497.316	3.406.042	-1.908.726
EBIT	-3.183.788	-1.851.444	-1.332.345
Area finanziaria			
Interessi attivi e altri proventi	130.041	294.633	-164.592
(Oneri) e proventi finanziari e altri costi finanziari	-549.863	-642.357	92.494
Utili e perdite su cambi	39.674	-18.001	57.675
Totale	-380.147	-365.725	-14.422
Rettifiche attività finanziarie	-816.389	-841.968	25.579
Risultato ante imposte	-4.380.324	-3.059.137	-1.321.187
Imposte sul reddito	-75.512	-596.822	521.310
UTILE (PERDITA) NETTO	-4.304.812	-2.462.315	-1.842.497

**STATO PATRIMONIALE COMPAGNIA DEI CARAIBI S.P.A. SB
AL 31 DICEMBRE 2025**

STATO PATRIMONIALE		
	31.12.2025	31.12.2024
Immobilizzazioni Immateriali	1.683.393	2.071.733
Immobilizzazioni Materiali	1.406.626	1.299.134
Immobilizzazioni Finanziarie	6.038.888	5.891.155
Totale Immobilizzazioni	9.128.908	9.262.022
Rimanenze	8.471.523	11.658.532
Crediti commerciali	7.908.473	13.358.006
Debiti commerciali	-12.657.662	-16.939.028
Capitale circolante operativo (CCO)	3.722.335	8.077.510
Altri crediti	312.377	340.490
Altri debiti	-1.034.590	-1.101.746
Crediti e debiti tributari	-358.338	508.951
Ratei e risconti netti	39.368	67.104
Capitale circolante netto (CCN)	-1.041.183	-185.201
Fondi	-593.719	-424.466
TFR	-582.411	-674.556
Capitale Investito Netto	10.633.929	16.055.309
Patrimonio Netto	799.393	5.063.216
PFN	-9.834.533	-10.992.093
Fonti di Finanziamento	10.633.926	16.055.309

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA COMPAGNIA DEI CARAIBI S.P.A. SB
AL 31 DICEMBRE 2025**

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA		
	31.12.2025	31.12.2024
Depositi bancari	236.307	1.447.121
Cassa/assegni	153.098	238.118
Altri Titoli/crediti fin. a breve	0	0
Disponibilità liquida (A)	389.405	1.685.239
Anticipi e aperture di credito	-	-
Obbligazioni	-250.000	-375.000
Mutui	-4.093.240	-3.288.032
Altri finanziatori	-	-
Ratei e risconto passivi finanziari	-	-
Debiti correnti (B)	-4.343.240	-3.663.032
Obbligazioni	-992.887	-1.117.887
Mutui	-4.887.812	-7.896.414
Altri finanziatori	-	-
Debiti non correnti (C)	-5.880.699	-9.014.301
PFN (A+B+C)	-9.834.533	-10.992.094

**RENDICONTO FINANZIARIO COMPAGNIA DEI CARAIBI S.P.A. SB
AL 31 DICEMBRE 2025**

RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRETTO		
	31.12.2025	31.12.2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	-4.304.812	-2.462.315
Imposte sul reddito	-75.512	-596.822
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	419.821	365.725
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	18.750
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	-3.960.503	-2.674.662
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	769.079	762.658
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.270.493	1.148.410
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	862.254	3.071.207
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	1	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-230.362	-1.401.630
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.671.465	3.580.645
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-1.289.038	905.983
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	3.036.611	-1.383.530
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	3.876.077	262.324
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-4.450.595	5.589.646
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	13.898	6.112
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	13.838	-65.133
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.382.746	-1.757.955
Totale variazioni del capitale circolante netto	4.872.575	2.651.464
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.583.536	3.557.447
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-549.863	-302.926
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	-260.815	-772.283
Altri incassi/(pagamenti)	-	-
Totale altre rettifiche	-810.677	-1.075.209
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	2.772.859	2.482.238

RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRETTO		
	31.12.2025	31.12.2024
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	-304.328	-153.302
(Investimenti)	-304.328	-153.302
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	-685.316	-1.025.600
(Investimenti)	-685.316	-1.025.600
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	-625.656	-1.797.515
(Investimenti)	-734.343	-1.797.515
Disinvestimenti	108.687	-
Attività finanziarie non immobilizzate	-	2.882.389
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	2.882.389
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	-1.615.300	-94.028
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	914.167	0
Accensione finanziamenti	2.180.000	1.500.000
(Rimborso finanziamenti)	-5.547.561	-3.342.554
Mezzi propri		
Variazione Capitale Sociale (incassi e rimborsi)	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	-2.453.394	-1.842.554
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	-1.295.835	545.656
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.447.121	832.908
Assegni	179.491	254.084
Danaro e valori in cassa	58.627	52.590
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.685.239	1.139.582
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	236.307	1.447.121
Assegni	122.411	179.491
Danaro e valori in cassa	30.687	58.627
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	389.405	1.685.239