



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20135-67-2019	Data/Ora Ricezione 30 Settembre 2019 18:15:18	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : MONNALISA S.p.A.

Identificativo : 123178

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MONNALISAN02 - Christian Simoni

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2019 18:15:18

Data/Ora Inizio : 30 Settembre 2019 21:00:19

Diffusione presunta

Oggetto : MONNALISA: NEL I SEMESTRE 2019
RICAVI A 24,6 MILIONI DI EURO DI CUI
68% ALL'ESTERO; IN CRESCITA IL
CANALE RETAIL +28%

Testo del comunicato

MONNALISA: NEL I SEMESTRE 2019 RICAVI A 24,6 MILIONI DI EURO
DI CUI 68% ALL'ESTERO; IN CRESCITA IL CANALE RETAIL +28%

MONNALISA: NEL I SEMESTRE 2019 RICAVI A 24,6 MILIONI DI EURO DI CUI 68% ALL'ESTERO; IN CRESCITA IL CANALE RETAIL +28%

- Ricavi pari a € 24,6 milioni (€ 24,9 al 30 giugno 2018) di cui il 68% all'estero
- Ricavi del canale retail a € 7,1 milioni (€ 5,6 al 30 giugno 2018)
- EBITDA pari a € 1,9 milioni ed EBITDA adjusted pari a € 2,8 milioni
- Posizione Finanziaria Netta € 0,1 milioni
- 47 punti vendita in crescita del 23% rispetto al primo semestre 2018
- Sviluppo ulteriore del canale e-commerce: aperto il flagship store sulla piattaforma di ALIBABA

Arezzo (AR), 30 settembre 2019 – il Consiglio di Amministrazione di **Monnalisa S.p.A.**, holding operativa del Gruppo Monnalisa, leader nel settore della realizzazione di abbigliamento di alta gamma per bambini, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, si è riunito in data odierna e ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2019.

Christian Simoni, Amministratore Delegato di Monnalisa, ha così commentato: *“Il nostro Gruppo sta proseguendo in una significativa espansione internazionale attraverso una rete di nuove aperture coerente con la strategia di crescita orientata allo sviluppo del canale retail e, più in generale, del direct to consumer e al consolidamento della brand identity di Monnalisa. I primi mesi dell'anno 2019 hanno registrato una crescita del canale retail del +28% supportati da significativi investimenti per l'apertura di 8 punti vendita diretti in US, UK e in Europa. Nonostante la politica espansiva del Gruppo richieda una fase di avviamento per ogni singola apertura, con assorbimento di risorse nel breve termine e risultati visibili nel medio termine, intendiamo proseguire nel percorso di crescita al fine di accrescere le nostre quote di mercato a livello mondiale. Continua a rafforzarsi la nostra presenza online con l'importante accordo con ALIBABA che consolida il nostro posizionamento in Asia.”*

Principali risultati economico-finanziari consolidati nel primo semestre 2019

I **Ricavi** delle vendite sono pari a Euro 24,6 milioni rispetto a Euro 24,9 del primo semestre dell'esercizio precedente. Coerentemente con la strategia di crescita del Gruppo crescono i ricavi del canale **retail**, pari a Euro 7,1 milioni a cambi correnti ed Euro 7,0 milioni a cambi costanti, in crescita rispettivamente del +28% e +27% rispetto a Euro 5,5 milioni al 30/06/2018. Il peso del canale retail è aumentato di 7 punti percentuali rispetto al primo semestre dello scorso anno grazie all'apertura di nuovi punti vendita diretti prevalentemente all'estero.

I ricavi del canale **wholesale** si attestano a Euro 16,7 milioni a cambi correnti e costanti, rispetto a Euro 18,6 milioni al 30 giugno 2018. Il calo delle vendite sul canale wholesale è legato all'interruzione del rapporto con l'importatore del Giappone, dove Monnalisa sta lavorando per entrare nel mercato retail in modo autonomo, ed al passaggio a concession del cliente Harrods, che rientra quindi ora nel canale retail.

Influisce sul canale wholesale anche lo sfasamento temporale nelle spedizioni della collezione estiva. L'anticipo delle consegne estive a dicembre consente di avere un importante vantaggio competitivo sul mercato. Sono pertanto aumentate le spedizioni realizzate a dicembre 2018 con una corrispondente riduzione del relativo saldo nel corso dei primi mesi 2019. Tale cambiamento nella stagionalità delle consegne non rende completamente confrontabili i dati con quelli del primo semestre 2018.



Semestre chiuso al 30 giugno a cambi correnti						
In migliaia di €	2019	Inc. %	2018	Inc. %	Var	Var %
Retail	7.122	29%	5.554	22%	1.568	28%
Wholesale	16.671	68%	18.620	75%	(1.949)	-10%
B2C diretto	767	3%	764	3%	3	0%
Totale	24.560	100%	24.939	100%	(378)	-2%

Semestre chiuso al 30 giugno a cambi costanti						
In migliaia di €	2019	Inc. %	2018	Inc. %	Var	Var %
Retail	7.029	29%	5.554	22%	1.475	27%
Wholesale	16.709	68%	18.620	75%	(1.911)	-10%
B2C diretto	767	3%	764	3%	3	0%
Totale	24.505	100%	24.939	100%	(434)	-2%

I ricavi per area geografica evidenziano un incremento significativo del +9% in Europa, attestandosi a Euro 6,7 milioni sia a cambi correnti che costanti (rispetto a Euro 6,1 milioni al 30 giugno 2018), grazie soprattutto al canale *retail* (in UK). In lieve incremento anche i ricavi del Resto del Mondo, pari a Euro 10,1 milioni sia a cambi correnti che costanti (rispetto a Euro 10,0 milioni al 30 giugno 2018), l'aumento - legato al canale retail - ha più che compensato le mancate vendite in Giappone.

Semestre chiuso al 30 giugno a cambi correnti						
In migliaia di €	2019	Inc. %	2018	Inc. %	Var	Var %
Italia	7.749	32%	8.763	35%	(1.014)	-12%
Europa	6.705	27%	6.144	25%	561	9%
Resto del Mondo	10.106	41%	10.032	40%	74	1%
Totale	24.560	100%	24.939	100%	(378)	-2%

Semestre chiuso al 30 giugno a cambi costanti						
In migliaia di €	2019	Inc. %	2018	Inc. %	Var	Var %
Italia	7.749	32%	8.763	35%	(1.014)	-12%
Europa	6.701	27%	6.144	25%	557	9%
Resto del Mondo	10.054	41%	10.032	40%	22	0%
Totale	24.505	100%	24.939	100%	(434)	-2%

L'**EBITDA** si attesta pertanto a Euro 1,9 milioni, rispetto a Euro 2,3 milioni al 30 giugno 2018.

Le nuove aperture del 2019 e 2018 sono ancora in piena fase di start up e impattano sui margini, assorbendo risorse soprattutto per i costi di struttura legati a personale e affitti.

L'EBITDA Adjusted si attesta a circa 2,8 milioni di Euro (EBITDA Adjusted 2018 pari a 3,3 milioni di Euro). Le rettifiche all'EBITDA sono relative ad aperture e chiusure di DOS effettuate nel corso del semestre e ad alcuni costi one-off sostenuti nel periodo.

Dopo ammortamenti per Euro 1,6 milioni (aumentati di 0,4 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2018), **l'EBIT** si è attestato a Euro 0,3 milioni (Euro 1,1 milioni al 30 giugno 2018).

Il **Risultato Netto** è negativo per Euro 0,1 milioni (positivo per 0,7 milioni nel primo semestre 2018).

La **Posizione Finanziaria Netta** si attesta a Euro 0,1 milioni rispetto a una Posizione Finanziaria Netta attiva per Euro 2,5 milioni al 31 dicembre 2018.

L'attività di investimento ha assorbito risorse finanziarie per circa 2,5 milioni di euro, di cui 0,9 milioni su beni immateriali, costituiti nello specifico da spese sostenute su beni di terzi per l'apertura di punti vendita diretti. Gli investimenti residui hanno riguardato il completamento degli uffici del nuovo stabile e la realizzazione della nuova showroom ad Arezzo.

Eventi di rilievo nel primo semestre 2019

11 gennaio: taglio del nastro nel quarto outlet store più grande del mondo, a Sawgrass Mills, in Florida e nomina di Francesco Furlan, con l'incarico di Retail Manager.

4 febbraio: annunciata l'apertura di una Concession presso HARRODS, nel celeberrimo indirizzo di Knightsbridge. Il locale, di circa 70 mq, è collocato al quarto piano del famoso store.

1° aprile: annunciata l'apertura di una Concession a El Corte Inglés di Barcellona, nella centralissima piazza Catalunya, la terza presso i celebri grandi magazzini che si posizionano ai primi posti per volume d'affari in Europa e nel mondo.

6 aprile: nuova apertura al Fidenza Village, con uno store di 120 mq.

1° maggio: nuova apertura sull'isola di Guam, una delle principali destinazioni dello shopping tax free dell'Oceano Pacifico occidentale, con uno store di 110 mq in linea con lo stile Monnalisa.

9 maggio: all'assegnazione dei premi Internazionali Le Fonti, svoltasi a Palazzo Mezzanotte, Monnalisa si è aggiudicata l'ambito riconoscimento nella categoria 'Best Place to Work'.

16 maggio: Monnalisa inaugura l'ampliamento dell'headquarter nella storica sede di Arezzo, con un ampliamento di ulteriori 7.000 mq, e un rinnovamento all'insegna della tecnologia, dell'ecosostenibilità, del design e del welfare.

Eventi di rilievo successivi al primo semestre 2019

16 luglio: Monnalisa diventa la prima società quotata sul mercato AIM Italia a presentare il Bilancio Integrato 2018, redatto secondo le linee guida dell'International Integrated Reporting Council (IIRC). Il Bilancio Integrato conferma la ricerca continua di innovazione e la volontà di offrire risposte, non soltanto agli aspetti economici e finanziari, ma anche alle tematiche sociali e ambientali che guidano, in maniera integrata, i processi decisionali aziendali, la definizione della strategia, la governance e il modello di business.

31 luglio: Monnalisa annuncia l'inaugurazione del suo flagship store sulla piattaforma B2C di Alibaba Group Tmall, uno dei principali marketplace per il mobile e online e-commerce al mondo.

13 settembre: prosegue il focus su Asia Pacific con la nuova apertura a Taiwan, presso Shin Kong Mitsukoshi Nanxi Store One, mall che sorge nella capitale Taipei.

15 settembre: inaugurato il quarto store in Brasile a Recife, l'antica capitale del Brasile, grande destinazione turistica per la sua felice collocazione sull'Atlantico, definita per la sua architettura "la Venezia Brasiliana".



MONNALISA®

25 settembre: Monnalisa vince, per la seconda volta, il riconoscimento “Aziende Eccellenti 2019” a Palazzo Mezzanotte, presso la sede di Borsa Italiana. L’evento, intitolato “Sostenibilità e creazione di valore. Un binomio da ricercare”, quest’anno è stato dedicato al rapporto tra le PMI italiane e le tematiche ESG (Environmental, Social, Governance).

Evoluzione prevedibile della gestione

Proseguono gli investimenti come programmato dal piano industriale; nel secondo semestre 2019 è prevista la costituzione di una società a Singapore finalizzata all’apertura di punti vendita diretti nel sud-est asiatico. Prosegue il progetto di espansione in Russia, con l’apertura di due nuovi store entro dicembre 2019.

Documentazione

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste nel Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet di Monnalisa Spa, www.monnalisa.eu/it/ nella sezione “Investor Relations/Financial Report”.

Il presente Comunicato è disponibile sul sito della Società www.monnalisa.eu/it/ nella sezione “Investor Relations/Comunicati Stampa” e su www.emarketstorage.com.

Monnalisa SpA (Aim Italia - Ticker MNL), quotata su listino AIM Italia dal 12 luglio 2018 e attiva da 50 anni nel settore del childrenswear di fascia alta, nasce ad Arezzo nel 1968. Distribuisce **in oltre 60 Paesi**, sia in flagship store diretti che nei più prestigiosi Department Store del mondo e in oltre 700 punti vendita multibrand. Alla elevata qualità e stile made in Italy, si affiancano gli investimenti in ricerca e sviluppo, con grande attenzione ai temi della sostenibilità. Conforme alla norma SA8000 e alla certificazione ambientale ISO 14001. Da aprile 2016, è azienda certificata Elite-Borsa Italiana.

Contatti:

Monnalisa S.p.A.

Emittente

Corso Buenos Aires, 1
20124 Milano
Elena Losa
Tel. +39 02 20520744
e.losa@monnalisa.eu

IR Top Consulting

Investor & Media Relations

Via Cesare Cantù, 1
20123 Milano
Floriana Vitale, Investor Relations
Domenico Gentile, Media Relations
Tel. +39 02 4547 3883/4
ir@irtop.com
ufficiostampa@irtop.com

Nomad & Specialist

CFO SIM S.p.A.

Via dell’Annunciata 23/4
20121 Milano
Tel. +39 02 303431
ecm@cfosim.com

Si allegano al presente comunicato i seguenti prospetti contabili:

- Prospetto di Stato Patrimoniale Consolidato
- Prospetto di Conto Economico Consolidato
- Prospetto di Rendiconto Finanziario Consolidato



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo – Italy Partita IVA 01163300518

www.monnalisa.eu - e-mail: info@monnalisa.eu – ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20



Prospetto di Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVO	30.06.2019	31.12.2018
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e ampliamento	978.872	1.074.411
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	157.724	153.444
4) Concessione, licenze, marchi e diritti simili		
5) avviamento	2.011.277	2.145.599
6) immobilizzazioni in corso e acconti	55.465	138.258
7) altre	2.354.614	1.916.097
Totale immobilizzazioni immateriali	5.557.952	5.427.809
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	11.045.567	11.100.937
2) Impianti e macchinario	3.823.789	4.186.066
3) Attrezzature industriali e commerciali	291.276	315.309
4) Altri beni	2.772.365	2.469.890
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	246.534	64.871
Totale immobilizzazioni materiali	18.179.530	18.137.073
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
D bis) altre imprese;	8.624	8.624
Totale Partecipazioni	8.624	8.624
2) Crediti		
d bis) verso altri		
entro l'esercizio successivo		
oltre l'esercizio successivo	1.693.771	959.567
3) Altri titoli	1.200.000	1.200.000
Totale immobilizzazioni finanziarie	2.902.395	2.168.191
B) Totale immobilizzazioni	26.639.877	25.733.073
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	2.685.683	2.414.560
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.746.002	1.672.876
4) prodotti finiti e merci	15.503.177	13.657.266
5) acconti	57.840	82.098

MONNALISA®

Totale rimanenze	19.992.702	17.826.800
II - Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo		
1) Verso clienti		
- entro l'esercizio successivo	11.488.120	11.257.074
Totale crediti verso clienti	11.488.120	11.257.074
5-bis) Crediti tributari		
- entro l'esercizio successivo	3.692.775	3.735.433
Totale crediti tributari	3.692.775	3.735.433
5-ter) Imposte anticipate		
- entro l'esercizio successivo	1.852.174	1.604.390
Totale crediti per imposte anticipate	1.852.174	1.604.390
5-quater) Verso altri		
- entro l'esercizio successivo	809.147	715.704
- oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso altri	809.147	715.704
Totale crediti	17.842.216	17.312.601
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
5) Strumenti finanziari derivati attivi entro 12 mesi		
	40.590	59.304
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	40.590	59.304
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali		
	11.431.290	13.518.370
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa		
	74.953	60.379
Totale disponibilità liquide	11.506.243	13.578.749
C) Totale attivo circolante	49.381.751	48.777.454
D) Ratei e risconti		
Risconti attivi		
	605.587	373.478
D) Totale ratei e risconti	605.587	373.478
TOTALE ATTIVO	76.627.215	74.884.006



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo – Italy Partita IVA 01163300518

www.monnalisa.eu - e-mail: info@monnalisa.eu – ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20



MONNALISA®

PASSIVO	30.06.2019	31.12.2018
A) Patrimonio netto		
I Capitale	10.000.000	10.000.000
II Riserva da Sovrapprezzo Azioni	9.063.125	9.063.125
III Riserve di rivalutazione	2.959.446	2.959.446
IV Riserva legale	1.108.276	943.276
VI Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva da differenze di traduzione	(655.742)	(717.937)
Altre riserve	189.187	51.576
Totale altre riserve	(466.554)	(666.361)
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	30.236	44.459
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	24.740.642	23.751.400
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(122.438)	1.291.853
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(95.913)	
Totale patrimonio netto di Gruppo	47.216.819	47.387.198
Patrimonio Netto di Terzi		
Capitale e Riserve di Terzi	11.725	8.999
Utile/Perdita di Terzi	(1.373)	1.486
Totale patrimonio netto di Terzi	10.351	10.485
Totale Patrimonio netto	47.227.170	47.397.683
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Fondi per trattamento di quiescenza e obbligazioni simili	55.965	54.257
2) Fondo per imposte	208.088	256.843
3) Strumenti finanziari derivati passivi		
4) Altri fondi	276.855	420.855
Totale fondi per rischi e oneri	540.908	731.955
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		
	1.702.439	1.607.423
D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo		
4) Debiti verso banche		
- entro l'esercizio successivo	6.212.264	5.733.506
- oltre l'esercizio successivo	8.302.349	7.779.400
Totale debiti verso banche	14.514.613	13.512.906
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro l'esercizio successivo		11.865
- oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso altri finanziatori		11.865



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo - Italy Partita IVA 01163300518

www.monnalisa.eu - e-mail: info@monnalisa.eu - ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20



MONNALISA®

6) Acconti		
- entro l'esercizio successivo	914.605	1.324.853
Totale acconti	914.605	1.324.853
7) Debiti verso fornitori		
- entro l'esercizio successivo	8.657.066	7.758.687
Totale debiti verso fornitori	8.657.066	7.758.687
12) Debiti tributari		
- entro l'esercizio successivo	782.259	425.632
Totale debiti tributari	782.259	425.632
13) Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale		
- entro l'esercizio successivo	386.048	492.303
Totale debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	386.048	492.303
14) Altri debiti		
- entro l'esercizio successivo	1.366.648	1.400.026
- oltre l'esercizio successivo	87.804	87.804
Totale altri debiti	1.454.452	1.487.829
Totale debiti	26.709.043	25.014.074
E) Ratei e risconti		
Ratei passivi	447.655	132.871
Totale Ratei e Risconti passivi	447.655	132.871
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	76.627.215	74.884.006



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo – Italy Partita IVA 01163300518

www.monnalisa.eu - e-mail: info@monnalisa.eu – ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20



Prospetto di Conto Economico Consolidato

Conto Economico	30.06.2019	30.06.2018
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.560.083	24.938.575
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	1.824.502	(449.310)
4) Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	100.843	12.310
5) Altri ricavi e proventi	726.047	1.008.297
Totale valore della produzione	27.211.475	25.509.873
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	6.885.226	7.203.179
7) Per servizi	9.268.928	8.127.479
8) Per godimento di beni di terzi	3.323.758	2.581.231
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	4.482.541	3.766.521
b) Oneri sociali	1.027.912	852.215
c) Trattamento di fine rapporto	147.327	135.809
d) Trattamento di quiescenza e simili	76.688	62.895
e) Altri costi	89.380	138.803
Totale costi del personale	5.823.847	4.956.243
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	775.990	764.811
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	841.838	465.187
d) Svalutazione crediti attivo circ. e disponibilità liquide	49.147	47.902
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.666.975	1.277.901
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(271.068)	(41.617)
14) Oneri diversi di gestione	242.533	363.691
Totale costi della produzione	26.940.198	24.468.107
Differenza tra valore e costi di produzione (A - B)	271.277	1.041.766
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	15.000	15.000
d) proventi diversi dai precedenti	4.197	9.854
Totale altri proventi finanziari	19.197	24.854
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- altri	222.633	243.578
Totale interessi e altri oneri finanziari	222.633	243.578

17-bis) Utili e (perdite) su cambi	(56.080)	49.763
Totale proventi e oneri finanziari	(147.356)	(168.961)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) Rivalutazioni:		
d) di strumenti finanziari derivati		37.095
Totale rivalutazioni		37.095
19) Svalutazioni:		
d) di strumenti finanziari derivati	8.563	25.145
Totale svalutazioni	8.563	25.145
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	(8.563)	11.950
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	115.359	884.755
a) Imposte correnti	500.947	543.012
b) Imposte differite (anticipate)	(261.327)	(297.795)
Totale imposte sul reddito	239.170	245.217
21) Utile (Perdita) del periodo	(123.811)	639.538
Risultato di pertinenza del gruppo	(122.438)	642.242
Risultato di pertinenza di terzi	(1.373)	(2.704)

Prospetto di Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO DISPONIBILITA' LIQUIDE	30.06.2019	30.06.2018
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) del periodo	(123.811)	639.538
Imposte sul reddito	239.170	245.217
Interessi passivi/(attivi)	203.436	218.724
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) del periodo prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	318.795	1.103.479
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	261.582	217.751
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.617.828	1.229.998
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	42	(10.250)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.879.452	1.437.499
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.198.247	2.540.978
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.165.902)	233.324
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(231.045)	(776.919)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	898.379	(1.697.621)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(232.109)	(421.624)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	314.784	91.718
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(643.270)	74.504
Totale variazioni del capitale circolante netto	(2.059.163)	(2.496.617)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	139.084	44.361
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(203.436)	(218.724)
(Imposte sul reddito pagate)	(80.459)	
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(308.859)	(239.606)
Altri incassi/(pagamenti)		(72.109)
Totale altre rettifiche	(592.754)	(530.439)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(453.670)	(486.078)
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(852.866)	(1.433.134)
Disinvestimenti	40.103	40.484
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(937.563)	(2.532.427)
	(937.563)	(2.532.427)

MONNALISA®

Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie	(734.204)	
(Investimenti)	(834.204)	
Disinvestimenti	100.000	
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.524.633)	(3.965.561)
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	69.654	4.886.399
Accensione finanziamenti	2.000.000	1.500.000
(Rimborso finanziamenti)	(1.067.946)	(2.149.257)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(95.913)	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	905.795	4.237.142
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.072.507)	(214.493)

Disponibilità liquide iniziali	13.578.750	2.811.923
Di cui:		
Depositi bancari e postali	13.518.370	2.746.976
Assegni		
Denaro e valori in cassa	60.379	64.947

Disponibilità liquide finali	11.506.243	2.597.430
Di cui:		
Depositi bancari e postali	11.431.290	2.521.925
Assegni		
Denaro e valori in cassa	74.953	75.505



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo – Italy Partita IVA 01163300518

www.monnalisa.eu - e-mail: info@monnalisa.eu – ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20



Fine Comunicato n.20135-67

Numero di Pagine: 14