



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20138-8-2021	Data/Ora Ricezione 18 Marzo 2021 17:41:48	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : FRANCHI UMBERTO MARMI  
Identificativo : 143754  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : FRANCHIUMBERTOMARMIN01 - Nannini  
Tipologia : 1.1  
Data/Ora Ricezione : 18 Marzo 2021 17:41:48  
Data/Ora Inizio : 18 Marzo 2021 17:41:49  
Diffusione presunta  
Oggetto : FUM - Il CdA approva il progetto di bilancio  
al 31 dicembre 2020

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

# franchiumbertomarmi

## COMUNICATO STAMPA

FRANCHI UMBERTO MARMI S.P.A.:

### IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

Sostenuta crescita dei ricavi nell'ultimo trimestre sia rispetto al precedente periodo del 2020 sia rispetto allo stesso periodo del 2019

- **Totale Ricavi e altri proventi al 31 dicembre 2020: 51,2 milioni di Euro rispetto a 65,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2019 (-21,5%), diminuzione riconducibile agli effetti della pandemia Covid-19 e concentrata sostanzialmente nel secondo trimestre. Forte ripresa delle vendite nell'ultimo trimestre 2020 pari a 15,3 milioni di Euro in crescita del 53,0% rispetto al terzo trimestre del 2020 e in aumento del 19,5% rispetto al quarto trimestre del 2019;**
- ***Adjusted*<sup>1</sup> Ebitda al 31 dicembre 2020: 17,9 milioni di Euro rispetto a 27,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2019 (-33,6%). L'*Adjusted Ebitda margin* è pari al 34,9% dei ricavi (al 31 dicembre 2019 era pari al 41,3%);**
- **Risultato Netto al 31 dicembre 2020 pari a 10,3 milioni di Euro rispetto a 16,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2019;**
- **Posizione finanziaria Netta positiva per 1,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 (6,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2019);**
- **Convocata l'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci per: (i) approvare il bilancio il prossimo 19 aprile 2021 con proposta di dividendo pari a 0,241€/azione corrispondenti ad un payout ratio del 70% e ad un dividend yield del 2,9% rapportando l'importo unitario al prezzo di Euro 8,30 per azione registrato in data 17 marzo 2021; (ii) modificare lo statuto principalmente al fine di adeguarlo alle nuove disposizioni del Regolamento Emittenti AIM nonché a quanto previsto dall'articolo 2441, comma 4, c.c.**
- **Incontro con gli Investitori in videoconferenza lunedì 22 marzo 2021 alle ore 18 per la presentazione dei risultati 2020.**

**Alberto Franchi Presidente e Amministratore Delegato della Società, ha commentato:** *"Il 2020 resterà nella memoria di tutti come un periodo molto doloroso ma anche un momento di grandi cambiamenti. La nostra azienda si è adoperata per adottare tutte le misure necessarie a tutela della sicurezza dei nostri collaboratori; siamo riusciti a conseguire ricavi per oltre 51 milioni di Euro, a conferma della solidità della nostra Società che ha superato un periodo di lockdown, nel quale siamo stati chiusi per oltre un mese, recuperando in modo significativo nell'ultimo trimestre del 2020 con*

---

<sup>1</sup> L'Adjustment esclude gli effetti di costi *una tantum* legati all'operazione di "business combination" con TheSpac SpA per mezzo della quale, dopo la fusione, la Società si è quotata sul mercato AIM Italia oltre che quelli relativi all'acquisizione della partecipazione del 50% delle quote della Ingegner Giulio Faggioni Srl realizzata nel corso del mese di gennaio 2021.

# franchiumbertomarmi

*una ripresa dei ricavi addirittura in aumento rispetto allo stesso periodo del 2019. Auspichiamo che, nei prossimi mesi, la situazione migliori e le prospettive economiche per il distretto del marmo di Carrara e per la nostra Società possano tornare ad essere positive recuperando i risultati che erano stati raggiunti e preparandoci ad un nuovo ciclo di sviluppo.*

*Siamo molto soddisfatti perché, nonostante il periodo molto complicato, non ci siamo mai fermati e abbiamo completato, all'inizio di quest'anno, l'acquisizione del 50% della Ingegner Giulio Faggioni Carrara S.r.l. migliorando così il nostro posizionamento strategico e le attese di redditività futura.*

*Sono state introdotte inoltre molte novità: abbiamo completato la realizzazione di nuove aree espositive presso la nostra sede di Carrara in linea con gli obiettivi dell'Industria 4.0, abbiamo siglato una partnership con un distributore in Australia dove abbiamo aperto un nuovo showroom e introdotto la vendita dei nostri prodotti anche in remoto caricando tutto il nostro magazzino in formato digitale.*

*Tutto questo ci ha permesso di mantenere la nostra redditività a livelli straordinari con un adjusted Ebitda margin vicino al 40% ed un utile netto superiore ai 10 milioni di Euro. Il Consiglio di Amministrazione ha proposto alla prossima Assemblea dei Soci la distribuzione di un dividendo pari al 70% dell'Utile netto corrispondente ad un dividend yield pari a circa il 3%. [in raffronto prezzo del 17 marzo 2021].*

*In questi primi mesi del 2021 abbiamo acquisito importanti ordini dalla Cina e dagli Stati Uniti, nostri mercati di riferimento, e soprattutto siamo molto confidenti dei risultati che potremmo conseguire sul mercato cinese, dove è stata confermata la fiera espositiva di Xiamen, nel corso della quale saremo presenti con uno stand dedicato gestito dai nostri agenti locali. Riteniamo di poter tornare ai livelli raggiunti nel corso del 2019 sia in termini di ricavi che di redditività e siamo fiduciosi che tutte le azioni che stiamo mettendo in campo possano produrre risultati importanti permettendoci di conseguire i nostri obiettivi di crescita sui mercati internazionali.”*

\*\*\*

*Carrara, 18 marzo 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Franchi Umberto Marmi S.p.A., azienda leader a livello internazionale nel settore della lavorazione e della commercializzazione del marmo di Carrara, quotata sul mercato AIM Italia (Ticker: FUM) (la “Società”), ha approvato il progetto di bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2020 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.*

## **PRINCIPALI RISULTATI**

Nell’esercizio 2020 FUM ha realizzato un Totale **Ricavi e altri proventi pari a 51,2 milioni di Euro** rispetto ai 65,2 milioni di Euro registrati nello stesso periodo del 2019 (-21,5%). La flessione dei ricavi si è concentrata principalmente nella fase di lockdown (sostanzialmente nel secondo trimestre) mentre nell’ultimo trimestre del 2020 si è registrata una forte ripresa delle vendite raggiungendo i 15,3 milioni di Euro (+53% rispetto al terzo trimestre del 2020 e +19,5% rispetto al quarto trimestre del 2019).

# franchiumbertomarmi

Le vendite hanno registrato una sostanziale tenuta sul mercato italiano (24,3 milioni di Euro nel 2020 rispetto a 24,5 milioni di Euro nel 2019) e negli Stati Uniti (6,5 milioni di Euro nel 2020 rispetto a 7,0 milioni di Euro nel 2019), mentre hanno visto una decisa contrazione in Cina (8,2 milioni di Euro nel 2020 rispetto a 16,3 milioni di Euro nel 2019). Il risultato in Cina è da ricondurre sia al lungo periodo di *lockdown* cinese e italiano ma anche alle difficoltà logistiche che hanno bloccato le visite dei clienti presso gli *showroom* in sede.

In termini di prodotti venduti si è registrata un'importante flessione dei ricavi di Calacatta (-10,7 milioni di Euro rispetto al 2019) in considerazione della contrazione delle vendite in Cina dove il Calacatta rappresenta di gran lunga il prodotto più ricercato. A ciò si è contrapposto un aumento dello Statuario (+0,9 milioni di Euro rispetto al 2019), del Gioia Venato (+1,8 milioni di Euro rispetto al 2019) e del Bianco Carrara (+1,6 milioni di Euro rispetto al 2019).

Al 31 dicembre 2020 l'**Adjusted Ebitda** è pari a **17,9 milioni di Euro** rispetto ai 27,0 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (-33,6%). La diminuzione è sostanzialmente riconducibile alla contrazione dei ricavi e in particolare alle minori vendite di Calacatta su cui i margini industriali sono particolarmente elevati solo parzialmente compensati dai maggiori ricavi realizzati dallo Statuario.

L'**Adjusted Ebitda margin** al 31 dicembre 2020 è pari al 34,9% rispetto al 41,3% dello stesso periodo dell'esercizio precedente con una sostanziale tenuta della redditività in considerazione della contrazione dei ricavi.

L'**EBITDA** è pari a 14,6 milioni di Euro rispetto a 25,3 milioni di Euro nel 2019 (-42,4%), con un margine sui ricavi del 28,4% rispetto al 38,8% dell'esercizio 2019.

L'**EBIT** è pari a 13,3 milioni di Euro rispetto a 24,2 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente (-45,0%).

Il **Risultato Netto** è pari a 10,3 milioni di Euro rispetto a 16,6 milioni di Euro dell'esercizio 2019 (-38,0%).

Gli **investimenti** al 31 dicembre 2020 sono stati pari a 2,1 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 4,9 milioni di Euro dell'anno precedente, sia in considerazione dell'effetto della pandemia di Covid-19, ma soprattutto per il fatto che le attività legate all'ampliamento degli spazi espositivi presso la sede della Società sono sostanzialmente terminati nei primi mesi dell'anno 2020.

# franchiumbertomarmi

**La Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2020 è positiva e pari complessivamente a -1,0 milioni di Euro (disponibilità di cassa), rispetto ai -6,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2019. Tale risultato riflette l'importante autofinanziamento generato nel periodo, l'incremento del capitale circolante legato all'aumento del magazzino in considerazione dell'inaugurazione dei nuovi spazi espositivi presso la sede aziendale e le facilitazioni di pagamento concesse ai Clienti nonché la distribuzione dei dividendi nel corso del 2020.

## **Fatti di rilievo al 31 dicembre 2020 e successivi**

Fra i fatti rilevanti avvenuti nel corso del 2020 segnaliamo la *business combination* con TheSpac S.p.A., già quotata sul mercato AIM Italia per mezzo della quale, a seguito della fusione per incorporazione della Società in TheSpac, FUM si è quotata sul mercato AIM Italia con efficacia dal 5 ottobre 2020.

Inoltre nel corso del mese di gennaio 2021 la Società ha finalizzato l'acquisizione del 50% delle quote sociali della Ingegnere Giulio Faggioni Carrara S.r.l. titolare di un'importante cava nel distretto minerario delle Apuane per mezzo della quale si è garantita un'importante fonte di approvvigionamento di marmo di elevata qualità (Calacatta e Statuario) migliorando così sia il proprio posizionamento strategico che le attese di redditività futura. Grazie a questa importante acquisizione la Società si è garantita la potenzialità di approvvigionamento per sostenere il piano di crescita per gli anni futuri.

L'operazione di acquisizione ha visto un parziale reinvestimento dell'imprenditore Gualtiero Vanelli per il tramite della GVM – La civiltà del marmo S.r.l. che ha così acquisito il 9% del capitale sociale della FUM oltre ad essere stato nominato consigliere della stessa. GVM negli impegni sottoscritti ha inoltre garantito il reinvestimento di 1,5 milioni di Euro in azioni della Società che alla data odierna è già stato effettuato per complessive 12.100 azioni portando così la partecipazione del socio GVM al 9,05% mentre la restante parte dell'investimento sarà conclusa nel corso dell'anno 2021.

## **Impatti ed effetti dell'epidemia COVID-19**

Nel corso del 2020 l'epidemia COVID-19 ha condizionato le attività della Società in modo significativo. Nel corso del lockdown generalizzato a marzo e aprile 2020 sono state sospese le spedizioni dei prodotti e le principali attività produttive. La Società si è attivata immediatamente per effettuare tutte le possibili manutenzioni ordinarie in modo da recuperare il più possibile e prepararsi per la riapertura avvenuta nel corso di aprile-maggio. L'impatto sui ricavi è stato

# franchiumbertomarmi

significativo e si è inevitabilmente riflesso nei primi tre trimestri dell'anno nei quali i ricavi sono diminuiti di 16,5 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2019. Nel primo e secondo trimestre in considerazione dei *lockdown* generalizzati sia in Italia che negli altri paesi (con particolare riferimento a Cina e Stati Uniti) e poi, anche se in misura più limitata, nel terzo trimestre a causa dei vincoli agli spostamenti che hanno impedito ai clienti di venire presso gli showroom della Società. Il risultato commerciale straordinario dell'ultimo trimestre del 2020 ha parzialmente compensato la diminuzione dei ricavi accumulata nei primi mesi dell'anno.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

I primi mesi del 2021 confermano il trend di recupero evidenziato nel corso dell'ultimo trimestre del 2020 sia in termini di ricavi che di redditività. In particolare, l'intensa attività commerciale che la Società sta pianificando per l'anno in corso, fra le quali la partecipazione alle esposizioni fieristiche in Cina, prevista a maggio, e a Verona - Marmomacc, prevista a fine settembre/inizio ottobre - dovrebbe permettere di recuperare i livelli di vendita e di redditività raggiunti nel 2019.

## **Convocazione dell'Assemblea dei soci**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti per il 19 aprile 2021, in unica convocazione, per l'approvazione, in sede ordinaria, del bilancio al 31 dicembre 2020.

Il Consiglio di Amministrazione in considerazione del risultato economico risultante dal progetto di bilancio 2020 (pari a 10,3 milioni di Euro) ha proposto la distribuzione di un dividendo pari al 70% dell'Utile Netto ovvero pari a Euro 0,241 per azione con ISIN IT0005335754.

Inoltre, nel contesto della medesima assemblea i soci saranno chiamati ad approvare (i) in sede straordinaria, alcune modifiche al testo dello statuto sociale, al fine di adeguare lo stesso, *inter alia*, alle previsioni del Regolamento Emittenti AIM, come da ultimo modificato, nonché a quanto previsto dall'articolo 2441, comma 4, c.c., come modificato dal D.L. n.76 del 2020, in merito alla possibilità di deliberare aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente; e (ii) in sede ordinaria il conferimento dell'incarico di revisione legale per gli esercizi 2021-2029 a Deloitte & Touche S.p.A. ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs. n. 39/2010 in considerazione della qualificazione di FUM quale "emittente azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante" ai sensi dell'art. 2-bis commi 1 e 2 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999.

# franchi umberto marmi

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha altresì verificato in capo a tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale il possesso dei requisiti richiesti per la carica, anche in base alle modifiche da ultimo apportate al Regolamento Emittenti AIM. È stato confermato in capo ai Consiglieri Maurizia Leto Di Priolo e Roberto Lettieri il possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 148, comma 3 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58.

## Presentazione dei dati alla comunità finanziaria

Alberto Franchi, Presidente e CEO, Carlo Varni, General Manager e Marco Nannini, CFO incontreranno gli Investitori in videoconferenza lunedì 22 marzo 2021 alle ore 18 per la presentazione dei risultati 2020. Seguirà una sessione di Q&A.

Per registrarsi utilizzare il seguente collegamento:



<https://us02web.zoom.us/meeting/register/tZcld02srT0rHdAIVOWaY0GNk-btnBYyYVPv>

\* \* \*

*Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società [www.franchigroup.it/Investor/comunicatistampapricesensitive](http://www.franchigroup.it/Investor/comunicatistampapricesensitive) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato EMARKET STORAGE ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).*

\* \* \*

*Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2020 sarà messo a disposizione del pubblico, presso la sede della Società e presso Borsa Italiana, nonché sul sito internet [www.franchigroup.it/Investor/documentifinanziari](http://www.franchigroup.it/Investor/documentifinanziari).*

\*\*\*

**Franchi Umberto Marmi**, le cui origini risalgono al 1971, è un'azienda leader attiva nella lavorazione e commercializzazione di blocchi e lastre di marmo di Carrara, pietra naturale autentica espressione del "Made in Italy" e del lusso, con peculiarità e caratteristiche uniche nel panorama nazionale ed internazionale.

# franchiumbertomarmi

## Contatti

Franchi Umberto Marmi S.p.A.

Via del Bravo n. 14  
54033 Carrara (MS)  
Tel: +39 [0585 70057]  
[investor@fum.it](mailto:investor@fum.it)

IMI – Intesa Sanpaolo

**Nomad**

Largo Mattioli 3  
20121 Milano

[franchi-nomad@intesasanpaolo.com](mailto:franchi-nomad@intesasanpaolo.com)

Image Building:

**Media Relations**

Simona Raffaelli  
Tel: +39 335 12545191

Giulia Rampinelli

Tel: +39 331 5741385

[franchi@imagebuilding.it](mailto:franchi@imagebuilding.it)

Corporate website: [www.fum.it](http://www.fum.it)

# franchiumbertomarmi

## CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2020

CONTO ECONOMICO	31 Dicembre 2020	31 Dicembre 2019
<i>(valori in Euro)</i>		
Ricavi	50.957.427	64.857.969
Altri ricavi e proventi	242.936	371.981
<b>Totale ricavi e altri proventi</b>	<b>51.200.362</b>	<b>65.229.950</b>
Acquisto materie prime, di consumo, merci e variazione delle rimanenze e di consumo	(21.434.958)	(25.808.274)
Costi per servizi	(10.635.921)	(10.180.904)
Costi per godimento beni di terzi	(5.820)	(1.388)
Costo del personale	(3.093.672)	(2.706.704)
Accantonamenti per rischi e oneri	-	(9.500)
Altri costi operativi	(569.756)	(575.011)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.250.689)	(1.110.709)
Svalutazione crediti	(528.725)	(450.196)
Utile / (perdita) da partecipazioni valutate a patrimonio netto	(378.671)	(217.332)
<b>Totale costi</b>	<b>(37.898.212)</b>	<b>(41.060.018)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>13.302.150</b>	<b>24.169.932</b>
Proventi finanziari	216.894	121.721
Oneri finanziari	(383.862)	(193.566)
Utili / (perdite) su cambi	(106.376)	(34.726)
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>13.028.806</b>	<b>24.063.361</b>
Imposte	(2.702.102)	(7.476.847)
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>10.326.704</b>	<b>16.586.514</b>
<b>Utile base per azione</b>	<b>0,34</b>	<b>0,54</b>
<b>EBITDA</b>	<b>14.552.839</b>	<b>25.280.641</b>
<b>ADJUSTED EBITDA</b>	<b>17.893.832</b>	<b>26.958.892</b>

# franchiumbertomarmi

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA AL 31 DICEMBRE 2020

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

STATO PATRIMONIALE	31 Dicembre 2020	31 Dicembre 2019
<i>(valori in Euro)</i>		
Attività immateriali	18.244	21.107
Attività materiali	20.376.424	19.466.002
Diritto d'uso	124.192	170.304
Partecipazioni	2.332.540	2.542.489
Altre attività non correnti	433.155	5.012.400
Attività fiscali differite	1.189.093	973.557
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>24.473.648</b>	<b>28.185.859</b>
Rimanenze	19.314.962	17.492.696
Crediti commerciali	27.289.604	22.335.814
Attività finanziarie correnti	210.000	208.437
Crediti tributari	2.224.732	1.304.122
Altre attività correnti	6.613.948	516.777
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.614.049	8.027.342
<b>Totale attività correnti</b>	<b>69.267.294</b>	<b>49.885.188</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>93.740.941</b>	<b>78.071.047</b>
Capitale sociale	6.301.000	6.295.480
Riserva da sovrapprezzo	39.952.418	-
Riserva legale	-	20.308
Riserva da <i>first time adoption</i>	117.448	(376.924)
Riserva benefici futuri dipendenti	(349.717)	(317.672)
Riserva da conversione	(219.762)	(278.205)
Altre riserve	14.890.346	44.110.821
Utile / (Perdita) dell'esercizio	10.326.704	16.586.514
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>71.018.436</b>	<b>66.040.323</b>
Passività finanziarie non correnti	5.055.556	999.548
Passività finanziarie non correnti derivanti da <i>lease</i>	71.132	116.066
Passività per benefici definiti ai dipendenti	1.429.142	1.869.110
Fondi rischi e oneri	80.071	79.500
Passività fiscali differite	78.979	175.039
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>6.772.936</b>	<b>3.239.263</b>
Quota corrente finanziamenti a medio/lungo termine	6.943.992	682.752
Passività finanziarie correnti	689.168	1.035
Passività finanziarie correnti derivanti da <i>lease</i>	49.475	45.494
Debiti commerciali	7.457.770	7.221.787
Debiti tributari e previdenziali	379.169	429.897
Altre passività correnti	488.051	410.496
<b>Totale passività correnti</b>	<b>16.007.625</b>	<b>8.791.461</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>22.722.505</b>	<b>12.030.724</b>
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>93.740.941</b>	<b>78.071.047</b>

# franchiumbertomarmi

## RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2020

### RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in Euro

	2020	2019
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione operativa</b>		
Utile d'esercizio	10.326.704	16.586.514
Imposte sul reddito	2.702.102	7.476.847
Oneri finanziari / (proventi finanziari)	166.969	(71.844)
Svalutazioni / (Rivalutazioni) Partecipazioni	368.600	217.332
Svalutazioni / (Rivalutazioni) Strumenti Finanziari	-	(128.822)
(Plusvalenze) / Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(43.565)	256.267
<b>1. Utile (perdita) d'esercizio prima delle imposte, interessi, dividendi e plusvalenze / minusvalenze da cessione</b>	<b>13.520.809</b>	<b>24.336.294</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari</i>		
Accantonamenti ai fondi	193.486	147.045
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	1.250.689	1.110.709
Svalutazioni crediti commerciali e rimanenze	720.420	530.170
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>15.685.405</b>	<b>26.124.218</b>
<i>Variazioni del Capitale Circolante Netto</i>		
Decremento / (incremento) delle rimanenze	(2.022.569)	(2.123.549)
Decremento / (incremento) dei crediti commerciali	(5.323.714)	1.868.230
(Decremento) / incremento dei debiti commerciali	23.109	(2.980.570)
Decremento / (incremento) delle altre attività correnti	(1.553.570)	98.456
(Decremento) / incremento delle altre passività correnti	77.555	22.899
Altre variazioni del capitale circolante netto (imposte anticipate, crediti tributari, passività fiscali differite, debiti tributari e previdenziali)	(599.615)	(407.885)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>6.286.600</b>	<b>22.601.798</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati / (pagati)	(30.721)	204.163
(Imposte sul reddito pagate)	(3.385.418)	(8.359.341)
Dividendi incassati	-	323.163
(TFR / TFM Pagato)	(645.628)	(422.547)
(Utilizzo dei fondi)	(168.301)	(583.160)
<b>Flusso finanziario della gestione operativa (A)</b>	<b>2.056.532</b>	<b>13.764.076</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
<b>Attività materiali</b>		
(Investimenti)	(2.130.925)	(4.896.488)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	51.333	155.618
<b>Attività immateriali</b>		
(Investimenti)	(4.400)	(8.289)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<b>Partecipazioni</b>		
(Investimenti)	(91.600)	(180.801)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<b>Altre attività non correnti</b>		
(Investimenti)	-	(5.143.919)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	873.362
<b>Attività finanziarie correnti</b>		
(Investimenti)	-	(208.437)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	378.235	6.245.719
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(1.797.358)</b>	<b>(3.163.234)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Accensione di finanziamenti a medio/lungo termine	11.000.000	-
Rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine	(630.814)	(935.169)
Accensione di passività finanziarie correnti	13.027	1.035
Rimborsi di passività finanziarie correnti	(30.691)	(4.118.093)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(6.596.688)	(9.719.086)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>3.754.834</b>	<b>(14.771.314)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>4.014.008</b>	<b>(4.170.471)</b>
<b>Disponibilità liquide al 1° gennaio</b>	<b>8.027.342</b>	<b>12.197.814</b>
<b>Disponibilità liquide da Operazione Rilevante</b>	<b>1.572.699</b>	<b>-</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>13.614.049</b>	<b>8.027.342</b>

Fine Comunicato n.20138-8

Numero di Pagine: 12