



SPAFID  
CONNECT

|  |   |   |
|--|---|---|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>20168-3-2021 | Data/Ora Ricezione<br>31 Marzo 2021<br>22:30:33 | AIM -Italia/Mercato<br>Alternativo del Capitale |
|--|---|---|

Societa' : RADICI PIETRO INDUSTRIES & BRANDS  
S.P.A.

Identificativo : 144637

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : RADICIN03 - MORETTINI

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 31 Marzo 2021 22:30:33

Data/Ora Inizio : 31 Marzo 2021 22:30:35

Diffusione presunta

Oggetto : IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI  
BILANCIO CIVILISTICO E CONSOLIDATO  
AL 31-12-2020-NEL 2020 LA SOCIETA'  
HA REAGITO ALLA CRISI PANDEMICA  
CON L'INNOVAZIONE

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

### NEL 2020 LA SOCIETA' HA PRONTAMENTE REAGITO ALLA CRISI PANDEMICA CON IMPORTANTI INNOVAZIONI DI PRODOTTO.

Il Consiglio di Amministrazione approva (i) il Progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020, (ii) il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020 e (iii) il budget 2021 in aggiornamento del Piano.

I principali dati consolidati 2020 sono di seguito riportati:

- RICAVI DELLE VENDITE pari ad Euro 43 Milioni (Euro 59,4 milioni al 31 dicembre 2019<sup>(1)</sup>)
- EBITDA pari ad Euro 0,61 Milioni (Euro 6,8 Milioni al 31 dicembre 2019)
- EBITDA adjusted, al netto di costi non ricorrenti, pari ad Euro 1,3 Milioni
- EBITDA (%) sui ricavi pari all'1,4% (11,4% sui ricavi del 2019)
- RISULTATO NETTO pari ad Euro -0,91 Milioni (Euro 5,6 milioni al 31 dicembre 2019)
- PATRIMONIO NETTO pari ad Euro 32,5 Milioni (Euro 33,7 milioni al 31 dicembre 2019)
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (INDEBITAMENTO NETTO) pari ad Euro – 19,9 Milioni (Euro -19,73 milioni al 30 giugno 2020)

| €/000                       | Budget 2021    | Esercizio 2020 | 2020 Piano <sup>(2)</sup> | 2019 dati pro forma |
|-----------------------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------------|
| Ricavi                      | 47.000 circa   | 42.954         | 41.000 ca.                | 59.442              |
| EBITDA                      | 2.400 circa    | 610            | 1.400 ca.                 | 6.779               |
| EDITDA adjusted             |                | 1.316          |                           |                     |
| Risultato netto             | - 1.300 circa  | - 911          | - 2.300 ca.               | 5.589               |
| Posizione Finanziaria Netta | - 18.000 circa | - 19.952       | - 18.900 ca.              | - 18.773            |

Nella stessa riunione il Consiglio di Amministrazione ha approvato:

- la convocazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria della Società;
- la modifica del calendario finanziario;
- l'adozione del Modello organizzativo ex D.lgs. 231/2001 e la nomina dell'Organismo di Vigilanza.

<sup>1</sup> I Dati Pro Forma 2019 riportati nel presente comunicato erano stati predisposti per rappresentare la contribuzione economico patrimoniale consolidata del medesimo periodo di consolidamento rappresentato nei Dati Pro Forma 2018. Questi ultimi rappresentavano i dati consolidati della gestione 2018, tenuto conto delle assunzioni che avevano costituito la base del Documento di Ammissione trasmesso a Borsa Italia il 24 luglio 2019 e pubblicato sul sito internet della Società. I Dati Pro Forma erano stati predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti significativi derivanti (i) dalla cessione della quota di controllo di ROI Automotive Technology S.r.l. ("ROI"), (ii) dalle delibere assunte dalla assemblea degli azionisti della Società in data 14 giugno 2019, (iii) dall'impegno assunto da Miro Radici Family of Companies S.p.A. di convertire in capitale una porzione del credito per finanziamento fruttifero di interessi precedentemente erogato. Gli eventi appena citati si sono integralmente manifestati, nel corso dell'esercizio 2019.

<sup>2</sup> In data 16 giugno 2020 la Società ha comunicato il piano industriale relativo al triennio 2020-2022 (il "Piano").



\* \* \*

Cazzano Sant'Andrea (BG), 31 marzo 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Radici Pietro Industries & Brands S.p.A. (di seguito la “Società” ovvero “Radici Pietro”, ovvero il “Gruppo”, ovvero l’“Emittente”) – attiva nel settore della pavimentazione tessile di alta gamma e lusso e specializzata nella produzione e distribuzione (i) di rivestimenti tessili di alto contenuto tecnologico, sia tessuti che non tessuti, con elevato grado di personalizzazione e (ii) di erba artificiale per utilizzo sportivo e decorativo – riunitosi nella giornata odierna, ha approvato, tra l’altro, (a) il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 (b) il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, entrambi assoggettati a revisione da parte della società di revisione e (c) il budget 2021 in aggiornamento del Piano.

Ivan Palazzi, Amministratore Delegato di Radici Pietro, ha dichiarato: “La pandemia a livello mondiale ha influenzato in maniera significativa il processo di crescita della Società. Le aspettative di crescita previste all’inizio dell’anno 2020 sono state completamente riviste a causa della crisi sanitaria che nessuno avrebbe potuto immaginare. Spinti da sani principi di coerenza e di trasparenza, abbiamo comunicato al mercato nel giugno 2020 i nostri obiettivi, ponendoci come principale target la salvaguardia della salute dei nostri collaboratori per poter garantire la continuità operativa e reagire con resilienza alle necessità del mercato e dei nostri partners. Fedeli alla nostra strategia abbiamo investito molte risorse per presentare al mercato prodotti sempre più innovativi che possano rispondere alle esigenze del mercato in termini di economia circolare e di salvaguardia della salute. E’ principalmente per questa ragione che, spinti da una concreta fiducia, ci apprestiamo ad aggredire i mercati con positive ricadute soprattutto auspicabilmente a partire dal secondo semestre dell’esercizio in corso”.

## 1. Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020.

### 1.1 Dati economici

|                              | 2020   | 2019 -<br>Pro forma | Variazione<br>20-19 Pro<br>Forma | Variazione<br>% | PI COVID 2020 | Variazione<br>20-20 Piano<br>Ind. Covid | Variazione<br>% |
|------------------------------|--------|---------------------|----------------------------------|-----------------|---------------|---|-----------------|
| Ricavi delle vendite         | 42.954 | 59.442              | -16.488                          | -27,7%          | 40.639        | 2.315                                   | 5,7%            |
| EBITDA                       | 610    | 6.779               | -6.169                           | -91,0%          | 1.407         | -797                                    | -56,7%          |
| EBITDA % sui ricavi          | 1,4%   | 11,4%               | -10,0%                           | -87,5%          | 3,5%          | -2,0%                                   | -59,0%          |
| EBITDA Adjusted              | 1.316  |                     |                                  |                 |               |   |                 |
| EBITDA Adjusted % sui ricavi | 3,1%   |                     |                                  |                 |               |   |                 |
| Risultato netto              | -911   | 5.589               | -6.500                           | -116,3%         | -2.246        | 1.335                                   | -59,4%          |

I ricavi delle vendite realizzati a livello consolidato nell’esercizio 2020 – pur registrando una riduzione del 27% rispetto a quelli conseguiti nel precedente esercizio – sono superiori del 6% rispetto ai ricavi stimati nel Piano. La contrazione di fatturato rispetto al precedente esercizio, già preventivata all’interno del Piano, risulta principalmente causata dalla sospensione delle attività



produttive avvenuta dal 23 marzo al 26 aprile 2020, che ha coinvolto anche i principali clienti del Gruppo dovuta al diffondersi dell'epidemia da Covid-19. Il risultato migliorativo dei ricavi rispetto alle stime contenute nel Piano, invece, è riconducibile ai risultati delle attività nel mercato Sportivo ed Automotive evidenziate nel secondo semestre 2020.

Si riporta qui di seguito la ripartizione del fatturato per aree geografiche.

| Fatturato per area geografica | 2020          | inc.%       | 2019 - Pro forma | inc.%       | Variazione 20-19 Pro Forma |
|-------------------------------|---------------|-------------|------------------|-------------|----------------------------|
| Italia                        | 20.036        | 47%         | 26.075           | 49%         | -6.039                     |
| UE                            | 12.542        | 29%         | 19.410           | 30%         | -6.868                     |
| Stati Uniti                   | 9.097         | 21%         | 12.821           | 19%         | -3.724                     |
| Resto del Mondo               | 1.279         | 3%          | 1.135            | 2%          | 144                        |
| <b>Totale</b>                 | <b>42.954</b> | <b>100%</b> | <b>59.442</b>    | <b>100%</b> | <b>-16.488</b>             |

Il Gruppo ha confermato la ripartizione geografica del fatturato rispetto all'esercizio 2019 con il mercato Europeo, che registra un peso complessivo sui ricavi pari al 76% circa (77% di incidenza nell'esercizio 2019 Pro Forma).

La seguente tabella evidenzia la ripartizione per mercati di sbocco dei ricavi del Gruppo conseguiti nel 2020 confrontati con l'esercizio 2019 Pro Forma e con il Piano.

| Fatturato per mercato di sbocco | 2020          | inc.%       | 2019 - Pro forma | inc.%       | Variazione 20-19 Pro Forma | Variazione %  | PI COVID 2020 | inc.%       | Variazione 20-20 Piano Ind. Covid | Variazione % |
|---------------------------------|---------------|-------------|------------------|-------------|----------------------------|---------------|---------------|-------------|-----------------------------------|--------------|
| Marine                          | 3.318         | 8%          | 8.633            | 15%         | -5.315                     | -61,6%        | 4.287         | 11%         | -969                              | -22,6%       |
| Pavimentazione Tessile          | 18.719        | 44%         | 26.984           | 45,4%       | -8.265                     | -30,6%        | 18.415        | 45,3%       | 305                               | 1,7%         |
| Sportivo                        | 10.736        | 25%         | 12.014           | 20,2%       | -1.279                     | -10,6%        | 10.195        | 25,1%       | 540                               | 5,3%         |
| Automotive                      | 10.181        | 24%         | 11.810           | 19,9%       | -1.629                     | -13,8%        | 7.733         | 19,0%       | 2.448                             | 31,7%        |
| <b>Totale</b>                   | <b>42.954</b> | <b>100%</b> | <b>59.442</b>    | <b>100%</b> | <b>-16.488</b>             | <b>-27,7%</b> | <b>40.629</b> | <b>100%</b> | <b>2.325</b>                      | <b>5,7%</b>  |

Il fatturato derivante dal mercato Marine, alimentato dalle forniture per nuove costruzioni e per refitting, ha subito una importante battuta d'arresto connessa all'impatto del Covid-19 sul settore crocieristico (-61,6% rispetto al 2019 Pro Forma) che, negli ultimi decenni, è stato tra i settori oggetto di espansione continua nonostante le ciclicità economiche. Nell'esercizio 2019 tale mercato aveva fatto segnare una crescita significativa (+10% rispetto al 2018), frutto di importanti commesse acquisite nei mercati statunitense e italiano ed un miglior posizionamento competitivo, risultato di una attività continua nella ricerca di prodotti e servizi innovativi.

La riduzione di fatturato è stata meno significativa nei mercati Automotive (-13,8% rispetto al 2019 Pro Forma) e Sportivo (-10,6% rispetto all'esercizio 2019 Pro Forma), in quanto il Gruppo ha ottenuto commesse realizzate con importanti *player*, sia in Italia sia negli USA, grazie anche alla



strategia dell'Emittente di puntare su di una leva differenziale di prodotto in termini di innovazione e performance qualitative. Tuttavia, l'effetto pandemico ha impedito il raggiungimento di livelli di fatturato attesi prima dell'inizio della pandemia.

Ancora una volta si sottolinea l'estrema importanza del livello di diversificazione dei prodotti e del posizionamento sul mercato raggiunto dal Gruppo che è risultato fondamentale ai fini del contenimento dei rischi esterni.

I costi della produzione, pari a Euro 43,03 milioni, fanno registrare una diminuzione in valore assoluto rispetto all'esercizio 2019 Pro Forma di Euro 14,07 milioni; tuttavia, l'incidenza percentuale dei costi della produzione rispetto ai ricavi aumenta nel 2020 rispetto al periodo a confronto, essendo passata dal 96% al 100,2%.

Il Gruppo, pur contenendo i costi del personale in valore assoluto grazie alla fruizione degli ammortizzatori sociali in capo all'Emittente, non ha potuto ulteriormente e proporzionalmente ridurre l'ammontare dei costi di struttura, e ciò per potere garantire un adeguato livello di servizio a favore di tutti gli stakeholder del Gruppo, finalizzato anche ad una più veloce ripartenza una volta terminata la crisi pandemica. I costi del personale si sono ridotti di Euro 1,5 milioni rispetto all'esercizio 2019 Pro Forma.

L'EBITDA dell'esercizio 2020 ammonta a complessivi Euro 0,61 milioni e fa registrare un decremento di Euro 6,17 milioni rispetto all'esercizio 2019 Pro Forma. Anche la sua incidenza sui ricavi delle vendite è passata dall'11,4% all'1,4%, per effetto della importante riduzione dei ricavi causati dalla crisi sanitaria, parzialmente controbilanciata dalle azioni messe in atto dalla Società volte alla riduzione dei costi.

Il dato relativo all'EBITDA 2020 risulta sostanzialmente allineato al dato stimato nel Piano qualora si volesse applicare un aggiustamento pari a circa Euro 0,7 milioni, che riguarda alcune specifiche componenti di costo, che per la loro natura possono essere qualificate non ricorrenti. Infatti, negli ultimi mesi del 2020 sono intervenuti eventi non prevedibili – che hanno determinato un effetto negativo nel citato periodo –, qui di seguito riepilogati:

- (i) minori ricavi derivanti dalla volatilità del cambio Euro / USD;
- (ii) la definizione di accordi transattivi con alcuni primari clienti, finalizzati anche al rafforzamento e fidelizzazione dei vigenti rapporti, con l'obiettivo di mitigare le incertezze connesse al contesto di crisi pandemica;
- (iii) la diminuzione della valorizzazione delle rimanenze prevalentemente determinato dall'andamento decrescente dei costi di acquisto delle materie prime manifestatesi significativamente nell'ultimo trimestre.

In assenza degli effetti negativi sopra evidenziati, l'EBITDA Adjusted si attesta pari ad Euro 1,3 milioni, con uno scostamento negativo di circa il 7% rispetto all'EBITDA stimato all'interno del Piano.

Tenuto conto degli effetti economici consuntivati dalla gestione 2020, fortemente depressi in conseguenza all'attuale contesto pandemico, il Consiglio di Amministrazione della Società ha



deciso di avvalersi di quanto previsto dai commi 7-bis – 7-quinquies dell’articolo 60 della Legge n. 126 del 13 ottobre 2020 (di seguito anche solo “**Legge 126/2020**”), che ha convertito con modificazioni il Decreto Legge 14 agosto 2020, n. 104 per non incorrere in una più elevata perdita operativa, applicando pertanto al costo delle immobilizzazioni materiali ed immateriali delle società industriali del Gruppo (i.e. l’Emittente e la sua controllata di diritto ungherese), un’aliquota di ammortamento dell’anno 2020 pari a zero, mantenendo il loro valore di iscrizione.

Il saldo della gestione finanziaria fa registrare un saldo negativo pari ad Euro 0,75 milioni rispetto al risultato positivo consuntivato nell’esercizio 2019 Pro Forma per Euro 2,03 milioni. Nel citato risultato positivo avevano inciso i proventi finanziari riconducibili al deconsolidamento della partecipazione in ROI (proventi per Euro 3,23 milioni), nonché gli oneri finanziari derivanti dalla valorizzazione al costo ammortizzato di posizioni dell’attivo circolante per Euro 0,34 milioni.

Il Risultato Netto di periodo risulta pari a Euro – 0,91 milioni, tenuto conto di un carico fiscale negativo per Euro 0,214 milioni. Si precisa che, qualora la Società non si fosse avvalsa della facoltà concessa dalla Legge 216/2020 e avesse conteggiato gli ammortamenti di periodo in continuità di criteri di valutazione rispetto al precedente esercizio, il Risultato Netto sarebbe stato pari a Euro -3,39 milioni.

## 1.2 Andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo.

Si riporta qui di seguito la situazione patrimoniale - finanziaria del Gruppo facente capo a Radici Pietro al 31 dicembre 2020 riclassificata secondo i criteri di destinazione delle fonti e degli impieghi e comparata con l’esercizio precedente:

|   | 31-dic-20     | 31/12/2019<br>Pro Forma | Variazione<br>20-19 Pro<br>Forma |
|---|---------------|-------------------------|----------------------------------|
| CAPITALE IMMOBILIZZATO                  | 36.148        | 34.218                  | 1.930                            |
| CCN - Capitale Circolante Netto         | 22.345        | 27.352                  | -5.007                           |
| ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' IMMOBILIZ. | -6.056        | -5.753                  | -303                             |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>         | <b>52.437</b> | <b>55.817</b>           | <b>-3.380</b>                    |
| Patrimonio Netto                        | -32.485       | -33.780                 | 1.295                            |
| PFN Normalizzata                        | -19.952       | -22.037                 | 2.085                            |
| Normalizzazione                         | 0             | 3.264                   | -3.264                           |
| PFN Normalizzata                        | -19.952       | -18.773                 | -1.179                           |

Con riferimento alle principali voci patrimoniali, si precisa quanto segue:



- a) il capitale immobilizzato registra un incremento netto pari a Euro 1,93 milioni, riconducibile prioritariamente agli investimenti attivati nel corso del 2020 pari ad Euro 2,2 milioni (+40% circa rispetto al Piano), scarsamente ridotti dagli ammortamenti di periodo, tenuto conto che gli stessi sono stati integralmente sospesi e rinviati al successivo esercizio per la Società e la sua controllata di diritto ungherese;
- b) il capitale circolante netto alla fine dell'esercizio 2020 mostra un decremento (Euro 5,0 milioni) rispetto al 31 dicembre 2019, causato principalmente dalla diminuzione dei crediti commerciali, riconducibile, per la quota di Euro 2,92 milioni, al venir meno del credito derivante dalla cessione del 51% di ROI, compensato con un credito di segno opposto (quest'ultimo derivante da un credito per finanziamento soci precedentemente erogato dall'azionista di controllo della Società). La residua riduzione dei crediti commerciali per circa Euro 3,96 milioni è riconducibile alla perdita di fatturato connessa alla situazione pandemica che ha interessato l'intero esercizio 2020. Nel contempo, sono altresì significativamente diminuiti i debiti commerciali per Euro 2,609 milioni per le necessarie azioni di contenimento degli acquisti messi in atto per fronteggiare il calo nei volumi di vendita, nonché per Euro 1,033 milioni in ragione della riduzione delle rimanenze di prodotti finiti e merci del Gruppo;
- c) la posizione finanziaria netta a fine 2020 risulta negativa per Euro 19,95 milioni, in aumento per Euro 1,179 milioni rispetto alla posizione finanziaria netta normalizzata rilevata alla fine del 2019. Detto importo risulta in linea con il valore consuntivato alla data del 30 giugno 2020 che ammontava a – Euro 19,73 milioni. Il peggioramento (pari ad Euro 1,1 milioni) della posizione finanziaria netta rispetto a quella stimata nel Piano è principalmente causata dall'aumento degli investimenti effettuati dalla Società nel corso dell'annualità (aumento di Euro 0,7 milioni rispetto a quelli stimati nel Piano pari ad Euro 1,5 milioni), pressochè interamente pagati.
- d) il patrimonio netto è pari a Euro 32,49 milioni rispetto a Euro 33,78 milioni del precedente esercizio ed è variato, oltre che per il risultato di periodo 2020, anche per le variazioni delle riserve per traduzione dei bilanci delle società controllate espressi in divisa diversa dall'Euro.

### 1.3 Investimenti

Nel corso dell'esercizio 2020 il Gruppo ha effettuato investimenti pari a Euro 2,24 milioni per immobilizzazioni materiali e immateriali.

Si segnala che gli investimenti di periodo sono principalmente riconducibili alla Società ed, in particolare, attengono a: (a) studio, progettazione e presentazione di domande finalizzate all'ottenimento di brevetti industriali; (b) acquisto di nuovi programmi software e upgrade dei sistemi informativi; (c) revamping ed attività connesse alla messa in sicurezza di impianti, macchine, ambienti di lavoro anche nell'ambito della normativa vigente in materia di salute e sicurezza; (d) acquisto ed installazione di un impianto di schiumatura.



#### 1.4 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2020 e effetti della pandemia da Covid-19.

In data 19 febbraio 2021 l'Ufficio Italiano Brevetti e Marchi ha concesso alla Società il brevetto per l'invenzione di un particolare tappeto in erba sintetica che presenta l'utilizzo di un materassino prestazionale inserito all'interno del tessuto di erba artificiale.

La crisi sanitaria provocata dal coronavirus Covid-19 ha profondamente segnato l'anno 2020, influenzando negativamente la domanda del settore croceristico, del settore dell'hotelleria e contract con un pesante impatto sul business del Gruppo. Sin dai primi giorni della diffusione del virus, l'Emittente e le sue controllate hanno introdotto una serie di misure volte a salvaguardare la sicurezza e la salute dei propri dipendenti, il monitoraggio continuo delle posizioni creditorie ed una adeguata gestione delle uscite finanziarie a fronte dei propri impegni sia di natura commerciale, sia di natura finanziaria rispetto all'obiettivo di preservare la continuità operativa in condizioni di efficienza.

L'Emittente ha sospeso le attività produttive dal 22 marzo al 26 aprile 2020 con conseguente utilizzo degli ammortizzatori sociali e accesso all'istituto della Cassa Integrazione per la maggior parte dei lavoratori dipendenti secondo le modalità previste dalle disposizioni applicabili.

Le azioni intraprese dal Gruppo per contrastare gli effetti della pandemia da COVID-19 si possono così suddividere:

a) quanto alla salvaguardia della sicurezza e della salute dei propri dipendenti e collaboratori, l'Emittente ha assunto le seguenti iniziative: **(i)** aggiornamento del documento aziendale di valutazione dei rischi; **(ii)** istituzione del comitato previsto dal punto 13 del Protocollo condiviso di regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro esteso a coloro che accedono all'azienda, dipendenti e non. Si è inoltre provveduto all'adozione di tutte le misure di sicurezza e i protocolli introdotti dalle autorità governative, tra cui la sanificazione dei locali, l'attuazione di regole di igiene e distanziamento sociale;

b) quanto alle misure di contenimento e di riduzione dei costi, il Gruppo continua ad essere focalizzato su azioni volte prioritariamente a massimizzare l'efficienza e l'efficacia dei propri processi produttivi, alla riduzione ulteriore dei costi fissi, nell'intento di preservare l'interesse nelle proprie aree di business ed affrontare al meglio le sfide legate all'attuale sviluppo della situazione economica nazionale ed internazionale. Sul fronte del recupero di economicità e profittabilità, le azioni intraprese hanno riguardato:

- l'utilizzo di ammortizzatori sociali e periodi di ferie non ancora fruiti per rendere più flessibile il costo del lavoro, oltre all'interruzione del turn over del personale dipendente;
- il rinvio di costi di natura commerciale e pubbliche relazioni che non siano di pregiudizio per il rafforzamento delle proprie linee di business;
- la sospensione del programma degli investimenti, ad eccezione di quelli di natura indifferibile o legati alla tutela della salute dei lavoratori;





- la riduzione dei livelli delle scorte di sicurezza dei prodotti (materie prime, semilavorati, prodotti finiti);
- l'esercizio della facoltà prevista dalla Legge n. 126/2020 di sospendere il 100% dell'ammortamento annuo delle immobilizzazioni materiali e immateriali per le due società industriali Radici Pietro e la sua controllata di diritto ungherese;
- c) quanto alle misure finanziarie, la Società, al fine di preservare e massimizzare il livello della disponibilità finanziaria del Gruppo, ha intrapreso le seguenti attività:
  - l'ottenimento di moratorie rispetto al rientro dell'indebitamento finanziario di medio e lungo termine in relazione alle quote capitali in scadenza dal mese di marzo fino a tutto il mese di settembre 2020, nonché l'allungamento dei tempi di rientro dell'indebitamento acceso sulle linee commerciali in essere sugli istituti di credito per il periodo da giugno a dicembre 2020;
  - l'ottenimento di finanziamenti a medio lungo termine per un importo complessivo pari ad Euro 5,6 milioni concessi da due primari istituti di credito alla Società a fronte del rilascio, a favore di questi ultimi, delle garanzie concesse dal "Fondo di garanzia ex Legge 662/1996" fino all'80% dell'importo erogato a copertura del rischio di insolvenza in capo all'Emittente; a fronte di tali nuove erogazioni, tra l'altro, sono state estinte posizioni debitorie pagabili entro un più breve periodo rispetto al rientro delle nuove erogazioni previsto entro la fine del 2026;
  - l'ottenimento di finanziamenti concessi nel corso del 2020 alle altre società del Gruppo: (i) Sit-in Sud Sarl (Euro 0,2 milioni); (ii) Radici Usa (USD 134.000); (iii) Radici Hungary KFT (Euro 0,1 milioni);
  - l'attivazione di crediti di imposta tra l'altro a supporto delle spese sostenute a fronte dall'acquisto di dispositivi di protezione individuale (DPI).

Nel frattempo, la Società sta costantemente monitorando l'andamento degli incassi dei propri crediti e, ove necessario, valuterà idonee iniziative di riscandenzamento dei mancati incassi alle scadenze in concerto sia con il sistema bancario sia con i clienti finali, così da far fronte all'operatività, seppure ridotta, del Gruppo.

### **1.5. Evoluzione prevedibile della gestione del Gruppo.**

L'emergenza sanitaria causata dal virus COVID-19 che sta colpendo il tessuto economico e sociale italiano e mondiale è un fatto eccezionale dalle conseguenze che non si possono considerare, ad oggi, ben delineate. Ciò specialmente alla luce di un anno trascorso dall'inizio della situazione pandemica e di una campagna vaccinale anti COVID-19 ancora in fase di sviluppo sia a livello nazionale sia a livello internazionale.

Le incertezze e il connesso grado di rischio sulla capacità dell'azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante sono qualificabili e riconducibili alla possibilità di riduzione del patrimonio, sebbene la dotazione patrimoniale della Società sia di rilevante ammontare, e alla potenziale tensione finanziaria.



Tuttavia, allo stato, non è possibile procedere a una quantificazione degli effetti relativi a tali incertezze, soprattutto perché connessi: (i) alla durata temporale della fase di emergenza; (ii) alle fasi di ripristino del livello di fatturato pre-covid coerente con la normale operatività della Società; (iii) alla tempistica necessaria per le attività di cui al punto sub (ii).

Rispetto a ciò, gli amministratori hanno intrapreso un piano di misure atte a mitigare le predette incertezze e hanno elaborato le linee programmatiche contenute nel budget per l'esercizio 2021, approvato in data odierna, volto, appunto, a contenerne il rischio.

## 2. Progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato, inoltre, in data odierna il progetto di bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2020, la relazione sulla gestione e la nota integrativa.

I principali dati del bilancio di esercizio si possono così sintetizzare:

- a) i ricavi delle vendite realizzate dalla Società nel corso del 2020 fanno registrare un decremento per Euro 16,25 pari al 32% rispetto al precedente esercizio in ragione della crisi pandemica e dei suoi effetti;
- b) l'EBITDA dell'esercizio 2020 ammonta a complessivi Euro 0,33 milioni e fa registrare un decremento di Euro 3,84 milioni rispetto all'anno precedente (pari al -92,1%). Anche la sua incidenza sui ricavi delle vendite è passata dall'8,1% allo 0,9%, per effetto della importante riduzione dei ricavi causati dalla crisi sanitaria, parzialmente controbilanciata dalle azioni messe in atto dalla Società volte alla riduzione dei costi;
- c) l'EBIT (Risultato Operativo) risulta pari a Euro -0,028 milioni, anche in considerazione dell'applicazione di quanto previsto dalla Legge 126/2020 e della conseguente mancata applicazione fino al 100% dell'ammortamento annuo del costo delle immobilizzazioni materiali e immateriali;
- d) il Risultato Netto di periodo risulta pari a Euro -1,523 milioni rispetto ad Euro -0,23 dell'esercizio precedente;
- e) la posizione finanziaria netta a fine periodo ammonta a Euro - 18,77 milioni rispetto a Euro -20,85 milioni a fine 2019, essendosi ridotta di Euro 2,08 milioni. Al miglioramento della posizione finanziaria netta ha significativamente contribuito il perfezionamento della cessione della restante quota di partecipazione del 49% al capitale sociale di ROI. Con tale operazione la Società ha visto il realizzo dell'attività finanziaria non immobilizzata, nonché la regolazione, mediante compensazione delle posizioni di credito verso l'azionista di controllo MRFOC, nel contempo cessionario dalla medesima partecipazione, con le posizioni creditorie vantate da quest'ultimo a fine 2019 e per il medesimo importo complessivo;
- f) il patrimonio netto risulta pari ad Euro 35,002 milioni rispetto ad Euro 36,525 milioni della precedente annualità e risente esclusivamente del risultato negativo dell'esercizio 2020.



Pertanto, sulla base dei dati sopra eposti, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea di riportare a nuovo la perdita.

### 3. Approvazione del budget 2021 e valutazioni circa eventuali aggiornamenti al Piano.

Il Consiglio di amministrazione, con l'approvazione del budget 2021, ha rivisto le stime del Piano per l'anno 2021 confermando le stime per l'anno 2022.

Le previsioni economico – finanziarie del Budget 2021, approvato in data odierna, si possono così sintetizzare:

| (€/000)                    | FY17**     | FY18**     | FY19**     | FY20       | FY21 E<br>Piano<br>16.06.2020 | FY21 E<br>Budget<br>31.03.2021 | FY22 E<br>Piano<br>16.06.2020 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
|                            | consuntivo | consuntivo | consuntivo | consuntivo |                               |                                |                               |
| Ricavi Netti               | 57.105     | 60.258     | 59.442     | 42.954     | 58.000 ca.                    | 47.000 ca.                     | 68.000 ca.                    |
| <b>EBITDA</b>              | 3627       | 4622       | 6779       | 1316 (*)   | 5.000 ca.                     | 2.200 ca.                      | 6.700 ca.                     |
| <b>EBITDA % sui ricavi</b> | 6,4%       | 7,7%       | 11,4%      | 3,1%       | 8,6% ca.                      | 4,7% ca.                       | 9,9% ca.                      |
| Risultato netto            | 1.115      | 1.313      | 5.589      | -911       | 1.400 ca.                     | -1.300 ca.                     | 2.800 ca.                     |
| Investimenti               |            |            |            |            | 3.900 ca.                     | 700 ca.                        | 3.600 ca.                     |
| PFN                        | 22.333     | 23.238     | 18.773     | 19.952     | 21.000 ca.                    | 18.000 ca.                     | 20.000 ca.                    |
| Patrimonio Netto           | 22.920     | 24.279     | 33.780     | 32.485     | 33.000 ca.                    | 31.000 ca.                     | 35.700 ca.                    |

La revisione del Piano per l'anno 2021 è conseguenza della crisi pandemica, che si sta protrahendo oltre i tempi ragionevolmente stimati al momento della redazione del Piano. Il perdurare dell'effetto pandemico sta rallentando la ripresa dei mercati di riferimento della Società.

La strategia che la Società intende perseguire, ed i connessi obiettivi del budget nel periodo di riferimento, prevedono:

- a) il mantenimento, nella piena sicurezza, della efficienza produttiva aziendale per minimizzare l'impatto sui costi fissi;
- b) il miglioramento della marginalità delle attività, attraverso (i) la riduzione della lunghezza della catena distributiva, anche attraverso la razionalizzazione della struttura societaria del Gruppo, (ii) la riduzione del costo del lavoro sia attraverso specifiche contromisure adottate e sia al ricorso agli ammortizzatori sociali ed agli altri strumenti di supporto messi a disposizione dai vari Governi nazionali;
- c) la sospensione dei costi discrezionali;
- d) una rigorosa gestione del capitale circolante;
- e) il controllo degli investimenti non strettamente necessari all'attività aziendale;



- f) il rafforzamento della attività di mitigazione del rischio di credito;
- g) lo sviluppo e la distribuzione di **(i)** prodotti antibatterici ed antivirali (Virex), **(ii)** prodotti a basso impatto ambientale attraverso l'utilizzo di materie prime riciclate e rigenerate post industriale e post consumer, **(iii)** prodotti ecocompatibili che rispondono alle esigenze della economia circolare.

A questo proposito, la composizione del fatturato stimato dalla Società all'interno dei quattro settori di mercato in cui la Società opera può essere rappresentata nella tabella qui di seguito esposta.

| Mercati                     | Anno          |               |                  |                  |
|-----------------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
|                             | 2019          | 2020          | 2021 E           | 2022 E           |
| <br>Residenziale & Contract | 45%           | 44%           | 49%              | 45%              |
| <br>Marine                  | 15%           | 8%            | 7%               | 14%              |
| <br>Sportivo                | 20%           | 25%           | 24%              | 22%              |
| <br>Automotive              | 20%           | 24%           | 16%              | 20%              |
| <b>Fatturato €/000</b>      | <b>59.400</b> | <b>42.954</b> | <b>47.000 ca</b> | <b>68.000 ca</b> |

Il Consiglio di Amministrazione conferma per il momento le stime contenute nel Piano relative all'esercizio 2022 (così come comunicato al mercato in data 16 giugno 2020), che saranno oggetto di accurato monitoraggio in funzione anche, ma non solo, della evoluzione della Pandemia Covid 19 e dei relativi riflessi sulla ripresa economica mondiale.

#### 4. Convocazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria della Società.



In ragione delle deliberazioni assunte, il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato al Presidente del Consiglio di convocare per il 30 aprile 2021 l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti che sarà chiamata a deliberare in merito **(i)** all'approvazione del bilancio di esercizio 2020; **(ii)** all'approvazione della destinazione del risultato di esercizio e **(iii)** al conferimento dell'incarico di revisione legale per il triennio 2021-2023. L'assemblea sarà altresì chiamata ad approvare le modifiche statutarie finalizzate al recepimento delle vigenti disposizioni applicabili alle società aventi azioni ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la relativa documentazione prescritta dalla normativa vigente saranno pubblicati nei tempi e con le modalità di legge e di statuto, nonché messi a disposizione presso la sede sociale nonché sul sito [www.radici.it](http://www.radici.it) (sezione Investor Relations) e della convocazione verrà data informativa al pubblico.

## **5. Aggiornamento del calendario finanziario.**

I risultati del Gruppo relativi all'esercizio 2020 e le stime relative al budget 2021 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 13 aprile 2021 nel corso di una *conference call* alle ore 15:00. Inoltre, la Società parteciperà in data 26 maggio 2021 all'AIM Italia Conference. Di conseguenza è stato aggiornato il calendario finanziario disponibile nella sezione Investor Relations del sito [www.radici.it](http://www.radici.it).

## **6. Adozione del Modello Organizzativo di Gruppo ai sensi del D.lgs. 231/2001 e s.m.i.**

Infine si precisa che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'adozione del Modello Organizzativo di Gruppo ai sensi del D.lgs. 231/2001 e s.m.i. ed ha nominato per il triennio 2021-2023 un organismo di vigilanza in composizione collegiale composto dall'avv. Guglielmo Giordanengo, dall'ing. Lorenzo Belloni e dal rag. Gianni Mario Arnoldi.

\* \* \*

**RADICI PIETRO INDUSTRIES & BRANDS S.p.A** è una società attiva nel settore della pavimentazione tessile e specializzata nella produzione e distribuzione di rivestimenti tessili di alto contenuto tecnologico, sia tessuti che non tessuti, con elevato grado di personalizzazione ed erba artificiale per utilizzo sportivo e decorativo con una forte expertise e un'ampia gamma di prodotti e rivestimenti di alta gamma e lusso. Fondata, a Cazzano Sant'Andrea (BG), nel 1950 da Pietro Radici, oggi la società è guidata da Ivan Palazzi (CEO). A partire dal 2012 Radici ha intrapreso un importante processo di crescita che ha portato, in sei anni, a un vertiginoso incremento dei ricavi che sono passati da Euro 34,9 milioni a Euro 59,4 milioni del 2019. Oggi la Società è attiva in oltre 90 Paesi nel mondo attraverso due sedi produttive (site in Italia e Ungheria), quattro società commerciali in USA, Francia, Polonia, Repubblica Ceca, ed una società attiva nella progettazione, realizzazione, posa in opera e manutenzione di impianti in erba



artificiale. L'azienda si distingue nei propri settori di riferimento come una delle poche aziende con la capacità di gestire in house la maggior parte delle fasi del processo produttivo: dal reperimento e trasformazione delle materie prime, alle diverse fasi di produzione, sino ad arrivare alla distribuzione finale e ai servizi di installazione e posa. Grazie alla specializzazione in quattro settori principali della pavimentazione tessile – Residenziale e Contract, *Marine*, Sportivo e *Automotive* – Radici rappresenta una delle realtà di riferimento nel mondo, per luxury firms, cantieri navali, società armatoriali, catene alberghiere, case automobilistiche, federazioni ed associazioni sportive, e annovera moltissimi clienti di rilievo come i brand del Lusso del settore moda, le più prestigiose case automobilistiche, le compagnie da crociera e le hôtellerie di lusso.

Il codice ISIN delle Azioni ordinarie è IT0005379737, mentre il codice dei Warrant è IT0005379703.

Il presente comunicato è consultabile sul sito [www.radici.it](http://www.radici.it) sezione Investor Relations.

Per maggiori informazioni:

**NOMAD:** Banca Finnat Euramerica S.p.A. | Angelo De Marco | Tel. 06 69933215 | email: [a.demarco@finnat.it](mailto:a.demarco@finnat.it)

**SPECIALIST:** MIT SIM S.p.A. | Gianni Eusebio | tel. 02 30561275 | email: [gianni.eusebio@mitsim.it](mailto:gianni.eusebio@mitsim.it)

**CORPORATE BROKER:** Banca Finnat Euramerica S.p.A. | Lorenzo Scimìa | Tel. 06 69933446 | email: [l.scimia@finnat.it](mailto:l.scimia@finnat.it)

**INVESTOR RELATOR:** Avv. Giuseppe Morettini | Tel. +39 035 724242 | email: [ir@radici.it](mailto:ir@radici.it)

Si allega :

- GLI SCHEMI RELATIVI AL CONSOLIDATO DI CONTO ECONOMICO, STATO PATRIMONIALE, RENDICONTO FINANZIARIO E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA;
- GLI SCHEMI RELATIVI AL BILANCIO DI ESERCIZIO DI CONTO ECONOMICO, STATO PATRIMONIALE, RENDICONTO FINANZIARIO.



---

**Schemi di Bilancio Annuale Consolidato al 31 dicembre 2020 (importi in €/K)**



| Stato Patrimoniale Riclassificato                          | 31-dic-20      | 31-dic-19      | Variazione<br>20-19 |
|--|----------------|----------------|---------------------|
| Immobilizzazioni immateriali                               | 2.027          | 1.403          | 624                 |
| Immobilizzazioni materiali                                 | 34.114         | 32.803         | 1.311               |
| Partecipazioni   | 7              | 12             | -5                  |
| <b>CAPITALE IMMOBILIZZATO</b>                              | <b>36.148</b>  | <b>34.218</b>  | <b>1.930</b>        |
| Rimanenze  | 20.331         | 21.364         | -1.033              |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vend.            | 1.385          | 1.384          | 1                   |
| Crediti commerciali  | 9.430          | 16.005         | -6.575              |
| Crediti vs consociate                                      | 2.685          | 2.992          | -307                |
| Crediti tributari  | 690            | 1.178          | -488                |
| Imposte anticipate   | 198            | 298            | -100                |
| Crediti verso altri  | 237            | 25             | 212                 |
| Ratei e risconti attivi                                    | 553            | 342            | 211                 |
| Debiti commerciali   | -11.535        | -14.144        | 2.609               |
| Debiti tributari   | -245           | -352           | 107                 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | -488           | -598           | 110                 |
| Altri Debiti   | -772           | -990           | 218                 |
| Ratei e risconti passivi                                   | -124           | -152           | 28                  |
| <b>CCN - Capitale Circolante Netto</b>                     | <b>22.345</b>  | <b>27.352</b>  | <b>-5.007</b>       |
| Crediti Immobilizzati                                      | 951            | 953            | -2                  |
| Altri titoli immobilizzati                                 | 100            | 100            | 0                   |
| Fondo per trattamento di quiesc. e obb. simili             | -99            | -133           | 34                  |
| Debiti per imposte anche differite                         | -5.091         | -4.924         | -167                |
| Altri Fondi rischi   | -272           | -72            | -200                |
| Trattamento di Fine Rapporto                               | -1.645         | -1.677         | 32                  |
| <b>ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' IMMOBILIZ.</b>             | <b>-6.056</b>  | <b>-5.753</b>  | <b>-303</b>         |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>                            | <b>52.437</b>  | <b>55.817</b>  | <b>-3.380</b>       |
| Disponibilità liquide                                      | 3.400          | 2.948          | 452                 |
| Attività finanz. non immobilizzate                         | 0              | 3.175          | -3.175              |
| Crediti finanziari correnti                                | 0              | 200            | -200                |
| Obbligazioni   | 0              | 0              | 0                   |
| Debiti verso soci per finanziamenti                        | 0              | -6.438         | 6.438               |
| Debiti verso banche  | -21.456        | -20.351        | -1.105              |
| Debiti verso altri fin.tori                                | -1.896         | -1.571         | -325                |
| Altri debiti finanziari                                    | 0              | 0              | 0                   |
| <b>PFN</b>   | <b>-19.952</b> | <b>-22.037</b> | <b>2.085</b>        |
| Capitale sociale   | -36.814        | -36.814        | 0                   |
| Riserve e Risultato d'esercizio                            | 4.329          | 3.034          | 1.295               |
| <b>TOTALE MEZZI PROPRI</b>                                 | <b>-32.485</b> | <b>-33.780</b> | <b>1.295</b>        |
| <b>TOTALE FONTI</b>  | <b>-52.437</b> | <b>-55.817</b> | <b>3.380</b>        |




**Conto Economico**

|   | 2020          | 2019          |
|---|---------------|---------------|
| Ricavi delle vendite  |               |               |
| Variazioni delle rimanenze  |               |               |
| Variazioni dei lavori in corso  |               |               |
| Incrementi di rimanenze   |               |               |
| Altri ricavi e provvidenze  |               |               |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>  |               |               |
| Materie prime, sussidiarie e di consumo   |               |               |
| Servizi   |               |               |
| Godimento di beni in uso  |               |               |
| Personale   |               |               |
| Variazioni delle rimanenze  |               |               |
| Oneri diversi di gestione   |               |               |
| <b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>   |               |               |
| <b>EBITDA</b>   |               |               |
| Ammortamenti  |               |               |
| Svalutazioni  |               |               |
| Accantonamenti  |               |               |
| <b>EBIT</b>   |               |               |
| <i>El</i>   |               |               |
| <b>Saldo gestione</b>   |               |               |
| Proventi finanziari   |               |               |
| Oneri finanziari  |               |               |
| <b>Rettifiche di valore</b>   |               |               |
| <b>RISULTATO ANTESO DELLE IMPOSTE</b>   |               |               |
| Imposte   |               |               |
| <b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>  |               |               |
| <i>Net</i>  |               |               |
|   | <b>2020</b>   | <b>2019</b>   |
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>   |               |               |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | -909          | 5.054         |
| Imposte sul reddito   | 214           | 173           |
| Interessi passivi/(interessi attivi)  | 495           | 1.334         |
| (Dividendi)   | 0             | -1            |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   | 2             | -5.265        |
| <b>1. Utile (perdita) dell'es. ante imposte, interessi, dividendi e plus/min</b>                            | <b>-198</b>   | <b>1.295</b>  |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> |               |               |
| Accantonamenti ai fondi   | 915           | 533           |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 97            | 3.219         |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore   | 0             | 286           |
| Altre rettifiche per elementi non monetari  | (548)         | (29)          |
| Totale rettifiche elementi non monetari   | 464           | 4.009         |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>   | <b>266</b>    | <b>5.304</b>  |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>   |               |               |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze   | 851           | (1.267)       |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti  | 4.910         | (762)         |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori  | (2.636)       | (478)         |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi   | (211)         | (175)         |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi  | (34)          | (17)          |
| Altre variazioni del capitale circolante netto  | (987)         | (314)         |
| Totale variazioni capitale circolante netto   | 1.893         | -3.013        |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>   | <b>2.159</b>  | <b>2.291</b>  |
| <i>Altre rettifiche</i>   |               |               |
| Interessi incassati/(pagati)  | (516)         | (748)         |
| (Imposte sul reddito pagate)  | (61)          | (246)         |
| Dividendi incassati   | 0             | 1             |
| (Utilizzo dei fondi)  | (1.004)       | (953)         |
| Totale altre rettifiche   | -1.581        | -1.946        |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>   | <b>578</b>    | <b>345</b>    |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>  |               |               |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i>   |               |               |
| (Investimenti)  | (1.315)       | (1.533)       |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | 1             | 1             |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i>   |               |               |
| (Investimenti)  | (337)         | (1.658)       |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | 0             | 0             |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>   |               |               |
| (Investimenti)  | 0             | 0             |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | 4             | 0             |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>   | <b>-1.647</b> | <b>-3.190</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |               |               |
| <i>Mezzi di terzi</i>   |               |               |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche   | (2.805)       | (245)         |
| Accensione finanziamenti  | 6.018         | 650           |
| Rimborso finanziamenti  | (1.692)       | (2.064)       |
| <i>Mezzi propri</i>   |               |               |
| Aumento di capitale a pagamento   | 0             | 6.190         |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>  | <b>1.521</b>  | <b>4.531</b>  |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>                                      | <b>452</b>    | <b>1.686</b>  |
| Disponibilità liquide a inizio periodo  | 2.948         | 1.262         |
| Disponibilità liquide a fine periodo  | 3.400         | 2.948         |



| Posizione Finanziaria Netta                              | 31-dic-20      | 31-dic-19      | Variazione<br>20-19 | 30-giu-20      |
|--|----------------|----------------|---------------------|----------------|
| A. Cassa   | 13             | 9              | 4                   | 19             |
| B. Depositi bancari e postali                            | 3.387          | 2.939          | 448                 | 392            |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione                   | 0              | 3.175          | -3.175              | 0              |
| <b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)...</b>                   | <b>3.400</b>   | <b>6.123</b>   | <b>-2.723</b>       | <b>411</b>     |
| E. Crediti finanziari correnti                           | 0              | 200            | -200                | 0              |
| F. Debiti bancari correnti                               | -7.510         | -10.667        | 3.157               | -8.662         |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente        | -1.493         | -1.594         | 101                 | -1.549         |
| H. Altri debiti finanziari correnti                      | -1.619         | -1.077         | -542                | -1.082         |
| <b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b> | <b>-10.622</b> | <b>-13.338</b> | <b>2.716</b>        | <b>-11.293</b> |
| <b>J. Indeb. finanz. corrente netto (I) - (E) - (D)</b>  | <b>-7.222</b>  | <b>-7.015</b>  | <b>-207</b>         | <b>-10.882</b> |
| <b>N. Indeb. Finanz. non corrente (K) + (L) + (M)</b>    | <b>-12.730</b> | <b>-15.022</b> | <b>2.292</b>        | <b>-8.848</b>  |
| <b>O. Indeb. finanziario netto (J) + (N)</b>             | <b>-19.952</b> | <b>-22.037</b> | <b>2.085</b>        | <b>-19.730</b> |
| O. Indebitamento finanziario netto                       | -19.952        | -22.037        | 2.085               | -19.730        |
| P. Normalizzazione                                       | 0              | 3.264          | -3.264              | 0              |
| <b>Q. Indeb. Finanz. netto normalizzato (O) - (P)</b>    | <b>-19.952</b> | <b>-18.773</b> | <b>-1.179</b>       | <b>-19.730</b> |


**Schemi di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 (importi in €)**

| STATO PATRIMONIALE  | 31-dic-20                              | 31-dic-19  | Variazione |
|---|--|------------|------------|
| <b>ATTIVO</b>   |  |            |            |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, con separata indicazione della parte già richia | 0                                      | 0          | 0          |
| B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:          |  |            |            |
| I – Immobilizzazioni immateriali:   |  |            |            |
| 1) costi di impianto e di ampliamento;  | 1.232.981                              | 1.184.720  | 48.261     |
| 2) costi di sviluppo;   | 0                                      | 0          | 0          |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno;             |  |            | 0          |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili;   | 346.536                                | 131.892    | 214.644    |
| 5) avviamento;  |  |            | 0          |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti;   | 181.290                                | 163.064    | 18.226     |
| 7) altre.   | 224.409                                | 223.082    | 1.328      |
| Totale. I – Immobilizzazioni immateriali:   | 1.985.216                              | 1.702.757  | 282.459    |
| II – Immobilizzazioni materiali:  |  |            |            |
| 1) terreni e fabbricati;  | 23.264.166                             | 22.787.586 | 476.580    |
| 2) impianti e macchinario;  | 9.615.956                              | 8.270.629  | 1.345.326  |
| 3) attrezzature industriali e commerciali;  | 157.336                                | 140.044    | 17.292     |
| 4) altri beni;  | 107.876                                | 102.626    | 5.250      |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti.   | 192.500                                | 143.547    | 48.953     |
| Totale. II – Immobilizzazioni materiali:  | 33.337.833                             | 31.444.432 | 1.893.401  |
| III – Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, c      |  |            |            |
| 1) partecipazioni in:   |  |            |            |
| a) imprese controllate;   | 4.045.412                              | 5.430.632  | -1.385.220 |
| b) imprese collegate;   | 0                                      | -0         | 0          |
| c) imprese controllanti;  |  |            | 0          |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti;  | 0                                      | 0          | 0          |
| d bis) altre imprese;   | 6.676                                  | 11.268     | -4.592     |
| Totale  | 4.052.088                              | 5.441.900  | -1.389.812 |
| 2) crediti:   |  |            |            |
| a) verso imprese controllate;   |  |            |            |
|   | Esigibili entro l'esercizio successivo | 0          | 0          |
|   | Esigibili oltre l'esercizio successivo |            | 0          |
| Totale  | 0                                      | 0          | 0          |
| b) verso imprese collegate;   |  |            |            |
|   | Esigibili entro l'esercizio successivo | 13.000     | 13.000     |
|   | Esigibili oltre l'esercizio successivo | 0          | 0          |
| Totale  | 13.000                                 | 13.000     | 0          |
| c) verso controllanti;  |  |            |            |
|   | Esigibili entro l'esercizio successivo |            | 0          |
|   | Esigibili oltre l'esercizio successivo |            | 0          |
| Totale  | 0                                      | 0          | 0          |
| d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti;  |  |            |            |
|   | Esigibili entro l'esercizio successivo | 11.771     | 11.771     |
|   | Esigibili oltre l'esercizio successivo |            | 0          |
| Totale  | 11.771                                 | 11.771     | 0          |
| d bis) verso altri;   |  |            |            |
|   | Esigibili entro l'esercizio successivo |            | 0          |
|   | Esigibili oltre l'esercizio successivo | 917.662    | 907.589    |
| Totale  | 917.662                                | 907.589    | 10.073     |
| Totale crediti:   | 942.432                                | 932.359    | 10.073     |
| 3) altri titoli;  | 100.007                                | 100.007    | 0          |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi.  |  |            | 0          |
| Totale. III – Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei         | 5.094.527                              | 6.474.266  | -1.379.739 |
| Totale immobilizzazioni (B).  | 40.417.577                             | 39.621.455 | 796.121    |
| C) Attivo circolante  |  |            |            |
| I – Rimanenze:  |  |            |            |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo;   | 6.487.937                              | 6.838.239  | -350.303   |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati;   | 2.580.239                              | 2.521.194  | 59.045     |
| 3) lavori in corso su ordinazione;  |  |            | 0          |
| 4) prodotti finiti e merci;   | 7.151.596                              | 7.374.347  | -222.750   |
| 5) acconti.   | 885                                    |            | 885        |
| Totale. I – Rimanenze:  | 16.220.658                             | 16.733.780 | -513.123   |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita   | 1.847.265                              | 1.846.172  | 1.093      |
| I bis - In Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita  | 1.847.265                              | 1.846.172  | 1.093      |



| STATO PATRIMONIALE |  | 31-dic-20         | 31-dic-19         | Variazione         |
|--------------------|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>STATO F</b>     | <b>ATTIVO</b>  |                   |                   |                    |
| <b>PASSIVO</b>     | II – Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'eserc |                   |                   |                    |
| A) Patrim          | 1) verso clienti;  |                   |                   |                    |
| I -                | Esigibili entro l'esercizio successivo   | 7.220.737         | 10.805.515        | -3.584.778         |
| II                 | Esigibili oltre l'esercizio successivo   |                   |                   | 0                  |
| III                | Totale   | 7.220.737         | 10.805.515        | -3.584.778         |
| IV                 | 2) verso imprese controllate;  |                   |                   |                    |
| V                  | Esigibili entro l'esercizio successivo   | 2.861.389         | 4.113.976         | -1.252.587         |
| V                  | Esigibili oltre l'esercizio successivo   |                   |                   | 0                  |
| V                  | Totale   | 2.861.389         | 4.113.976         | -1.252.587         |
| V                  | 3) verso imprese collegate;  |                   |                   |                    |
| IX                 | Esigibili entro l'esercizio successivo   | -0                | 2.014.376         | -2.014.376         |
| X                  | Esigibili oltre l'esercizio successivo   |                   |                   | 0                  |
| A                  | Totale   | -0                | 2.014.376         | -2.014.376         |
| B) Fondi i         | 4) verso controllanti;   |                   |                   |                    |
| 1)                 | Esigibili entro l'esercizio successivo   | 55.620            | 70.657            | -15.036            |
| 2)                 | Esigibili oltre l'esercizio successivo   | 0                 | 2.921.137         | -2.921.137         |
| 3)                 | Totale   | 55.620            | 2.991.794         | -2.936.174         |
| 4)                 | 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti;                                     |                   |                   |                    |
| B)                 | Esigibili entro l'esercizio successivo   | 2.628.665         | 122.303           | 2.506.362          |
| C                  | Esigibili oltre l'esercizio successivo   |                   |                   | 0                  |
| D                  | Totale   | 2.628.665         | 122.303           | 2.506.362          |
| 1)                 | 5-bis) crediti tributari;  |                   |                   |                    |
|                    | Esigibili entro l'esercizio successivo   | 397.534           | 874.245           | -476.711           |
|                    | Esigibili oltre l'esercizio successivo   | 21.348            |                   | 21.348             |
|                    | Totale   | 418.882           | 874.245           | -455.363           |
| T,                 | 5-ter) imposte anticipate;   |                   |                   |                    |
| 2)                 | Esigibili entro l'esercizio successivo   | 0                 | 0                 | 0                  |
|                    | Esigibili oltre l'esercizio successivo   |                   |                   | 0                  |
|                    | Totale   | 0                 | 0                 | 0                  |
| T,                 | 5 quater) verso altri.   |                   |                   |                    |
| 3)                 | Esigibili entro l'esercizio successivo   | 140.161           | 206.261           | -66.100            |
|                    | Esigibili oltre l'esercizio successivo   |                   |                   | 0                  |
|                    | Totale   | 140.161           | 206.261           | -66.100            |
| T,                 | Totale. II – Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltr  | 13.325.454        | 21.128.470        | -7.803.016         |
| 4)                 | III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:                               |                   |                   |                    |
|                    | 1) partecipazioni in imprese controllate;  |                   |                   | 0                  |
|                    | 2) partecipazioni in imprese collegate;  | 0                 | 3.175.491         | -3.175.491         |
| T,                 | 3) partecipazioni in imprese controllanti;   |                   |                   | 0                  |
| 5)                 | 3 bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti;                     |                   |                   | 0                  |
|                    | 4) altre partecipazioni;   |                   |                   | 0                  |
|                    | 5) strumenti finanziari derivati attivi;   |                   |                   | 0                  |
| T,                 | 6) altri titoli.   |                   |                   | 0                  |
| 6)                 | Totale. III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:                       | 0                 | 3.175.491         | -3.175.491         |
|                    | IV – Disponibilità liquide:  |                   |                   |                    |
|                    | 1) depositi bancari e postali;   | 2.872.144         | 2.613.688         | 258.455            |
| T,                 | 2) assegni;  |                   |                   | 0                  |
| 7)                 | 3) danaro e valori in cassa.   | 2.926             | 2.538             | 388                |
|                    | Totale. IV – Disponibilità liquide:  | 2.875.070         | 2.616.227         | 258.843            |
|                    | Totale attivo circolante (C).  | 34.268.446        | 45.500.140        | -11.231.693        |
| T,                 | D) Ratei e risconti  | 546.638           | 467.863           | 78.775             |
| 8)                 | <b>Totale attivo</b>   | <b>75.232.661</b> | <b>85.589.459</b> | <b>-10.356.797</b> |
|                    |  |                   |                   |                    |
| T,                 |  |                   |                   |                    |
| 9)                 |  |                   |                   |                    |
|                    |  |                   |                   |                    |
| T,                 |  |                   |                   |                    |
| 10)                |  |                   |                   |                    |
|                    |  |                   |                   |                    |
| T,                 |  |                   |                   |                    |



| STATO PATRIMONIALE  | 31-dic-20          | 31-dic-19          | Variazione        |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>PASSIVO</b>  |                    |                    |                   |
| 11) debiti verso controllanti;  |                    |                    |                   |
| Esigibili entro l'esercizio successivo  | 0                  | -87.612            | 87.612            |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo  |                    |                    | 0                 |
| Totale 11) debiti verso controllanti;   | 0                  | -87.612            | 87.612            |
| 11 bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti;                          |                    |                    |                   |
| Esigibili entro l'esercizio successivo  | -209.589           | -151.041           | -58.548           |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo  |                    |                    | 0                 |
| Totale 11 bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti;                   | -209.589           | -151.041           | -58.548           |
| 12) debiti tributari;   |                    |                    |                   |
| Esigibili entro l'esercizio successivo  | -183.306           | -274.547           | 91.241            |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo  |                    |                    | 0                 |
| Totale 12) debiti tributari;  | -183.306           | -274.547           | 91.241            |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale;                                   |                    |                    |                   |
| Esigibili entro l'esercizio successivo  | -436.283           | -524.828           | 88.545            |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo  |                    |                    | 0                 |
| Totale 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale;                            | -436.283           | -524.828           | 88.545            |
| 14) altri debiti.   |                    |                    |                   |
| Esigibili entro l'esercizio successivo  | -664.884           | -888.440           | 223.556           |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo  |                    |                    | 0                 |
| Totale 14) altri debiti.  | -664.884           | -888.440           | 223.556           |
| D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio | -33.823.256        | -42.647.152        | 8.823.896         |
| E) Ratei e risconti   | -22.804            | -45.317            | 22.513            |
| <b>Totale passivo</b>   | <b>-75.232.661</b> | <b>-85.589.459</b> | <b>10.356.797</b> |



| Conto economico   | 2020               | 2019               | Variazione         |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>   |                    |                    |                    |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni;  | 34.905.226         | 51.157.992         | -16.252.766        |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti;   | -163.705           | 858.726            | -1.022.432         |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione;   |                    |                    |                    |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni;   | 52.341             | 256.815            | -204.474           |
| a) proventi da attività accessorie  | 490.232            | 379.161            | 111.070            |
| b) plusvalenze di natura non finanziaria  | 1.103              | 923                | 180                |
| c) ripristini di valore   |                    |                    |                    |
| d) sopravvenienze e insussistenze attive  | 208.626            | 142.979            | 65.647             |
| e) ricavi e proventi diversi non finanziari   | 228.169            | 107.825            | 120.344            |
| f) contributi in conto esercizio  | 247.926            | 598.260            | -350.334           |
| 5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio.   | 1.176.055          | 1.229.148          | -53.093            |
| <b>A) Valore della produzione</b>   | <b>35.969.917</b>  | <b>53.502.681</b>  | <b>-17.532.764</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |                    |                    |                    |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci  | -17.789.704        | -26.874.618        | 9.084.913          |
| 7) per servizi  | -10.283.404        | -14.351.315        | 4.067.911          |
| 8) per godimento di beni di terzi   | -732.233           | -695.022           | -37.211            |
| 9) per il personale:  |                    |                    |                    |
| a) salari e stipendi  | -4.340.559         | -5.296.609         | 956.050            |
| b) oneri sociali  | -1.323.467         | -1.527.320         | 203.852            |
| c) trattamento di fine rapporto   | -380.009           | -386.199           | 6.190              |
| d) trattamento di quiescenza e simili   |                    |                    |                    |
| e) altri costi  | -21.135            | -35.765            | 14.631             |
| <b>Totale</b>   | <b>-6.065.170</b>  | <b>-7.245.893</b>  | <b>1.180.723</b>   |
| 10) ammortamenti e svalutazioni:  |                    |                    |                    |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 0                  | -480.419           | 480.419            |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 0                  | -1.985.536         | 1.985.536          |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni  | 0                  | 0                  | 0                  |
| d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide   | -357.238           | 0                  | -357.238           |
| <b>Totale</b>   | <b>-357.238</b>    | <b>-2.465.955</b>  | <b>2.108.717</b>   |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci;   | -350.392           | 311.446            | -661.837           |
| 12) accantonamenti per rischi;  |                    |                    |                    |
| 13) altri accantonamenti;   |                    |                    |                    |
| 14) oneri diversi di gestione.  |                    |                    |                    |
| Minusvalenze di natura non finanziaria  | 0                  | 0                  | 0                  |
| Sopravvenienze e insussistenze passive  | -132.713           | -181.114           | 48.401             |
| Imposte indirette, tasse e contributi   | -250.038           | -259.932           | 9.894              |
| Costi ed oneri diversi di natura non finanziaria  | -37.128            | -37.926            | 798                |
| 14) oneri diversi di gestione   | -419.879           | -478.972           | 59.093             |
| <b>B) Costi della produzione</b>  | <b>-35.998.020</b> | <b>-51.800.328</b> | <b>15.802.308</b>  |
| Differer Differenza tra valore e costi della produzione (A - B).  | -28.103            | 1.702.353          | -1.730.456         |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>  |                    |                    |                    |
| 15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a ir |                    |                    |                    |
| -prov.da partec.in imprese del gruppo   |                    |                    |                    |
| -in altre società   | 0                  | 258                | -258               |
| <b>Totale proventi da partecipazioni :</b>  | <b>0</b>           | <b>258</b>         | <b>-258</b>        |
| 16) altri proventi finanziari:  |                    |                    |                    |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllan            |                    |                    |                    |
| -int.att.cred.fin.v/soc.del gruppo  | 366.944            | 34.754             | 332.190            |
| -int.att.cred.fin.v/terzi   | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>totale da crediti immob.</b>   | <b>366.944</b>     | <b>34.754</b>      | <b>332.190</b>     |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni   |                    |                    |                    |
| <b>totale da titoli immob.(non part)</b>  |                    |                    |                    |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni   |                    |                    |                    |
| <b>totale da titoli del circol.(non part)</b>   |                    |                    |                    |
| d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da i              |                    |                    |                    |
| -prov.fin.div.dai prec.v/soc.del gruppo   |                    |                    |                    |
| -prov.fin.div.dai prec.v/terzi  | 22.984             | 68.528             | -45.544            |
| <b>totale prov.fin diversi dai prec.</b>  | <b>22.984</b>      | <b>68.528</b>      | <b>-45.544</b>     |
| <b>Totale</b>   | <b>389.927</b>     | <b>103.282</b>     | <b>286.646</b>     |
| 17) interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti.                    |                    |                    |                    |
| -inter.ed altri oneri fin.v/gruppo  | -36.853            | -465.460           | 428.607            |
| -inter.ed altri oneri fin.v/terzi   | -708.346           | -739.705           | 31.359             |
| <b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>  | <b>-745.199</b>    | <b>-1.205.165</b>  | <b>459.966</b>     |
| 17-bis) Utile e perdite su cambi.   | -246.479           | -58.181            | -188.298           |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>  | <b>-601.750</b>    | <b>-1.159.806</b>  | <b>558.056</b>     |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:</b>   |                    |                    |                    |
| 18) rivalutazioni:  |                    |                    |                    |
| a) di partecipazioni;   | 0                  | 44.987             | -44.987            |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;  |                    |                    |                    |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni;   |                    |                    |                    |
| d) di strumenti finanziari derivati;  | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Totale</b>   | <b>0</b>           | <b>44.987</b>      | <b>-44.987</b>     |
| 19) svalutazioni:   |                    |                    |                    |
| a) di partecipazioni;   | -819.462           | -705.955           | -113.507           |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;  |                    |                    |                    |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni;  |                    |                    |                    |
| d) di strumenti finanziari derivati;  |                    |                    |                    |
| <b>Totale</b>   | <b>-819.462</b>    | <b>-705.955</b>    | <b>-113.507</b>    |
| <b>Totale delle rettifiche (8 - 19).</b>  | <b>-819.462</b>    | <b>-660.968</b>    | <b>-158.494</b>    |
| Risultato prima delle imposte (A - B +/- C +/- D);  | -1.449.315         | -118.421           | -1.330.894         |
| 20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate;   | -73.614            | -110.721           | 37.107             |
| 21) utile (perdite) dell'esercizio.   | -1.522.928         | -229.142           | -1.293.787         |



| Rendiconto finanziario   | 2020              | 2019              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                         | 0                 | 0                 |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | -1.522.928        | -229.142          |
| Imposte sul reddito  | 73.614            | 110.721           |
| Interessi passivi/(interessi attivi)   | 745.199           | 1.205.165         |
| (Dividendi)  | 0                 | 0                 |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività  | 2.777             | -637              |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusv</b> | <b>-701.338</b>   | <b>1.086.107</b>  |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale</b>               | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Accantonamenti ai fondi  | 380.009           | 409.864           |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 0                 | 2.465.955         |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore  | 109.692           | 0                 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati c              | 819.462           | 660.968           |
| comportano movimentazione monetaria  | 0                 | 0                 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari   | -435.614          | -675.359          |
| <b>Totale Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel c</b>               | <b>873.550</b>    | <b>2.861.428</b>  |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>  | <b>172.211</b>    | <b>3.947.535</b>  |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze  | 760.669           | -1.170.172        |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti   | 3.848.386         | -1.308.565        |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori   | -2.639.033        | -852.798          |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi  | -78.775           | -73.207           |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi   | -22.513           | -7.905            |
| Altre variazioni del capitale circolante netto   | -264.332          | 151.896           |
| <b>Totale Variazioni del capitale circolante netto</b>   | <b>1.604.401</b>  | <b>-3.260.751</b> |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>  | <b>1.776.613</b>  | <b>686.784</b>    |
| <b>Altre rettifiche</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Interessi incassati/(pagati)   | -482.246          | -828.822          |
| (Imposte sul reddito pagate)   | 635.016           | -47.701           |
| Dividendi incassati  | 0                 | 0                 |
| (Utilizzo dei fondi)   | -1.072.925        | -898.315          |
| Altri incassi/pagamenti  | 0                 | 0                 |
| <b>Totale Altre rettifiche</b>   | <b>-920.155</b>   | <b>-1.774.838</b> |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>  | <b>856.458</b>    | <b>-1.088.054</b> |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                       | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>  | <b>-1.294.494</b> | <b>-543.104</b>   |
| (Investimenti)   | -1.294.494        | -544.027          |
| disinvestimenti  | 0                 | 923               |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>  | <b>-282.459</b>   | <b>-1.467.214</b> |
| (Investimenti)   | -282.459          | -1.467.214        |
| disinvestimenti  | 0                 | 0                 |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>  | <b>1.226</b>      | <b>-3.000</b>     |
| (Investimenti)   | 0                 | -13.000           |
| disinvestimenti  | 1.226             | 10.000            |
| <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>  | <b>-0</b>         | <b>0</b>          |
| (Investimenti)   | -0                | 0                 |
| disinvestimenti  | 0                 | 0                 |
| <b>Acquisizione o cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</b>                    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>  | <b>-1.575.728</b> | <b>-2.013.318</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Mezzi di terzi</b>  | <b>978.113</b>    | <b>-745.516</b>   |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche  | -3.463.442        | 469.206           |
| Accensione finanziamenti   | 6.083.828         | 650.000           |
| (Rimborso finanziamenti)   | -1.642.272        | -1.864.722        |
| <b>Mezzi propri</b>  | <b>0</b>          | <b>6.190.700</b>  |
| Aumento di capitale a pagamento  | 0                 | 6.190.700         |
| (Rimborso di capitale)   | 0                 | 0                 |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie  | 0                 | 0                 |
| <b>(Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>   | <b>978.113</b>    | <b>5.445.184</b>  |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>                                   | <b>258.843</b>    | <b>2.343.812</b>  |
| <b>Disponibilità liquide al 1° gennaio</b>   | <b>2.616.227</b>  | <b>272.414</b>    |
| <b>di cui:</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>depositi bancari e postali</b>  | <b>2.613.688</b>  | <b>269.967</b>    |
| <b>assegni</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>denaro e valori in cassa</b>  | <b>2.538</b>      | <b>2.447</b>      |
| <b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>  | <b>2.875.070</b>  | <b>2.616.227</b>  |
| <b>di cui:</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>depositi bancari e postali</b>  | <b>2.872.144</b>  | <b>2.613.688</b>  |
| <b>assegni</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>denaro e valori in cassa</b>  | <b>2.926</b>      | <b>2.538</b>      |

Fine Comunicato n.20168-3

Numero di Pagine: 24