

Informazione Regolamentata n. 2116-41-2024		a/Ora Inizio Diffusione ettembre 2024 14:35:53	Euronext Growth Milan
Societa'	:	GIGLIO.COM	
Identificativo Informazior Regolamentata	ie :	195988	
Utenza - Referente	:	GIGLIO.COMN01 - FAV	ARETTO
Tipologia	:	1.2	
Data/Ora Ricezione	:	26 Settembre 2024 14:3	5:53
Data/Ora Inizio Diffusion	e :	26 Settembre 2024 14:3	5:53
Oggetto	:	BoD APPROVES HALF REPORT AT 30 JUNE 2	
Testo del comunicato			

Vedi allegato



# PRESS RELEASE

## **BoD APPROVES HALF-YEAR FINANCIAL REPORT AT 30 JUNE 2024**

Palermo, September 26, 2024 - The Board of Directors of GIGLIO.COM S.p.A (**Company** or **GIGLIO.COM**) - a Company operating in the online sales sector for multi-brand luxury fashion, listed on the Euronext Growth Milan - approved today the results for the first half of 2024 according to the national accounting standards (OIC).

### Revenues showed an inflection in the first half of 2024 due to the challenging exogenous context that the sector is currently facing, -17% compared to the first half of 2023, but +3% compared to the first half of 2022.

Despite the significant impact of the *luxury e-commerce slowdown* on the entire sector, careful cost management - which generated savings of 1.3 million euros - has kept the EBITDA - equal to -0.3 million euros - in line with the first half of 2023. This represents a clear improvement compared to -1 million euros reported in the first half of 2022.

Thanks to the cost-cutting measures mentioned above, the net loss for the year has been reduced to 0.8 million euros. This marks an improvement compared to the -0.9 million euros in the first half of 2023 and is half of what it was in the first half of 2022.

## Launched during the semester the Digital Gateway Giglio.com, A Business-to-Business organizational structure entirely dedicated to facilitating the digitization of the fashion and lifestyle sectors.

Main results of the first half of 2024 compared to the first half of 2023:

- **Gross Merchandising Value<sup>1</sup>:** 26.5 million euros, a decrease of 16% compared to 31.6 million euros in the first half of 2023 and a 7% increase compared to 24.6 million euros in 2022;
- **Revenues from sales and services**: 22.6 million euros, a decrease of 17% compared to 27.1 million euros in the first half of 2023 and a 3% increase compared to 22.0 million euros in 2022;
- **EBITDA**<sup>2</sup>: -0.3 million euros, in line with the first half of 2023 and a clear improvement compared to -1.0 million euros in the first half of 2022;
- Net result: -0.8 million euros, an improvement compared to -0.9 million euros in the first half of 2023 and a halved loss compared to -1.6 million euros in the first half of 2022;
- Adjusted Net Financial Position<sup>3</sup>: solidly *cash positive* and equal to 5.3 million euros.

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Gross Merchandising Value: value of sales before returns.

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization represent a measure of gross operating profit and indicate the result before financial charges, taxes, and depreciation of fixed assets.

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup>Adjusted Net Financial Position: calculated including the VAT credit, equal to 3.9 million euros as of June 30, 2024 (NFP reported 1.5 million euros + 3.9 million euros of VAT credit).



"Despite the critical macroeconomic environment and the weak demand that has put the entire sector to the test, this semester the Company has further demonstrated its solidity. We reacted with the prudence and responsibility necessary to confirm the path to a fast break-even, despite the decline in revenues. We plan to intensify this path in the second half of the year while continuing to work on the growth of business volumes also through the launch of innovative projects," **commented Giuseppe Giglio, President and CEO of GIGLIO.COM**.

In the first half of 2024, GIGLIO.COM continued to follow its path to profitability despite the decline in sales revenues generated by a challenging external context.

The Company achieved **Revenues from sales and services** of 22.6 million euros, a decrease of 17% compared to the first half of 2023, as a direct consequence of the weak demand that has marked the sector, or the so-called *luxury e-commerce slowdown*.

The Company has reacted to this context by avoiding price wars and excessive discounts that have a negative impact in the long term and, on the contrary, has kept the **first margin** intact, which went from 28.8% in the first half of 2023 to 28.9% in the first half of 2024.

Fundamental to the achievement of a net improvement compared to the first half of 2023 was the sudden cut in **variable costs**, reduced by more than 1 million euros in absolute value and by more than 1 percentage point in terms of incidence on revenues. **Profit margin trading** (the incidence on revenues of the first margin net of variable costs) therefore improved by 1.1 percentage points.

The cost revision also concerned **fixed costs**, which were reduced by more than 0.3 million euros in absolute value. These cuts are expected to have an incisive impact mainly on the second half of the year.

As a result of the points above and despite the difficult context, the Company was able to maintain an almost balanced **EBITDA** of -0.3 million euros, in line with the first half of 2023, an **EBIT**<sup>4</sup> of -0.8 million euros, in line with the first half of 2023, and a **Net Result** that improves to -0.8 million euros compared to -0.9 million euros in the first half of 2023.

The semester was also marked by important developments thanks to the launch of the new business-to-business line - **Digital Gateway Giglio.com** - which is aimed at all companies in the fashion world and beyond, offering essential services for their digital declination. With this line of business, the Company expects to support future growth with high-profitability services, which will ultimately have a positive impact on the net result.

Shareholders' equity amounted to 8.3 million euros.

The **Adjusted Net Financial Position** as at 30 June 2024 stands at 5.3 million euros compared to 7.1 million euros as at 31 December 2023. This negative change is due to two key factors. First, operational management continues to face a situation where costs exceed revenues. Second, normal fluctuations in net working capital (1.5 million euros), primarily

<sup>&</sup>lt;sup>4</sup> Earnings Before Interest and Taxes indicate the result before financial charges and taxes of the period.



driven by an increase in other assets and a decrease in supplier payables, both resulting from the implementation of more profitable commercial policies for the company.

### Significant events as at 30 June 2024

Since April, the Company has been able to streamline some logistics activities with the consequent disposal of a portion of the lease of the spaces dedicated to them.

## Significant events subsequent to 30 June 2024

Starting from July 1st 2024, the Company has decided to resort to the Extraordinary Redundancy Fund (CIGS) for four months, for a partial number of employees and with a reduction in hours diversified by departments and tasks, with the aim of mitigating the effects of the current market scenario without burdening its workers, safeguarding their employment.

### Foreseeable management evolution

In light of the uncertain macroeconomic scenario and consistent with the priorities already pursued in the first half, the Company will continue to aim for a return to profitability through prudent and forward-looking management of fixed and variable costs. Growth will therefore be pursued through cost-effective strategies and the launch of new lines of business with low capital intensity.

\*\*\*

This press release is available in the Investors / press releases section on GIGLIO.COM

\*\*\*

GIGLIO.COM S.p.A. transmits and stores Regulated Information through the eMarket SDIR dissemination system and the eMarket STORAGE mechanism available at <u>www.emarketstorage.com</u> managed by Teleborsa S.r.l. - based in Piazza Priscilla, 4 - Rome.

\*\*\*

GIGLIO.COM

GIGLIO.COM - a Company operating in the online sales sector for multi-brand luxury fashion on a global scale - is a style destination that reaches its customers in over 150 countries, featuring some of the most prestigious fashion and luxury brands for women, men, and kids. The Company was founded in 1965 by the Giglio family, owner of high fashion boutiques in the city of Palermo, and in 1996 became the first online fashion store in Italy, placing itself among the pioneers of the sector in our country.

GIGLIO.COM is an international e-tailer operating in the fashion & luxury sector thanks to a proprietary platform, developed and managed internally with innovative technological solutions. Today GIGLIO.COM is a community of independent boutiques that share the same values by constantly dedicating themselves to the quest for beauty and innovation and offering collections by the most creative and iconic designers.



### For further information:

### Contacts

#### **Investor Relation**

GIGLIO.COM S.p.A. Laura Favaretto Investor Relator 7, Via Solferino 20121 – Milan +39 091 7339980 ir@giglio.com

#### Media Relation

*Twister Communications Group* 3, Via Valparaiso 20144 – Milan +39 02 438114200 giglio@twistergroup.it

### **Euronext Growth Advisor**

*EnVent Italia Sim S.p.A.* Via degli Omenoni, 2 20121 – Milan +39 02 2217 5979 <u>ega@envent.it</u>



#### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Dati in migliaia di €	30/06/2024	%	30/06/2023	%	Variazione	%
Ricavi netti di vendita	22.616		27.130		(4.514)	-17%
Costo del venduto	(16.087)	(71,1)	(19.322)	(71,2)	3.235	-17%
Primo margine	6.528	28,9	7.807	28,8	(1.279)	-16%
Costi di marketing	(947)	(4,2)	(1.279)	(4,7)	332	-26%
Costi di trasporto, imballaggi e logistica	(1.712)	(7,6)	(2.119)	(7,8)	407	-19%
Dazi e oneri	<b>(</b> 501 <b>)</b>	(2,2)	(680)	<b>(</b> 2,5)	179	-26%
Commissioni pagamenti	(572)	(2,5)	(677)	(2,5)	105	-16%
Trading Profit	2.797	12,4	3.053	11,3	(256)	-8%
Costi del personale	(2.108)	(9,3)	(2.178)	(8,0)	70	-3%
Costi di amministrazione e generali	(1.508)	(6,7)	(1.778)	(6,6)	269	-15%
Altri ricavi e contributi	517	2,3	620	2,3	(103)	-17%
EBITDA	(303)	<b>(1,3)</b>	(284)	<b>(</b> 1,0 <b>)</b>	(19)	7%
Ammortamenti	(558)	(2,5)	<mark>(</mark> 592)	(2,2)	34	-6%
EBIT	(861)	(3,8)	(876)	(3,2)	15	-2%
Proventi e oneri finanziari	15	0,1	(33)	(0,1)	48	-144%
Risultato netto	(846)	(3,7)	(909)	(3,4)	63	-7%

#### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Dati in migliaia di €	30/06/2024	31/12/2023	Variazione	%
Immobilizzazioni immateriali	6.324	6.556	<mark>(</mark> 232)	-4%
Immobilizzazioni materiali	1.290	1.377	(87)	-6%
Immobilizzazioni finanziarie	250	0	250	
Attivo fisso netto	7.864	7.933	(69)	-1%
Rimanenze	90	110	(20)	-18%
Crediti commerciali	472	783	(311)	-40%
Debiti commerciali	(3.606)	(4.845)	1.239	-26%
Capitale circolante operativo (CCO)	(3.044)	(3.952)	908	-23%
Altre attività	4.658	4.599	59	1%
Altre passività	(2.081)	(2.620)	539	-21%
Capitale circolante netto (CCN)	(467)	(1.973)	1.506	-76%
Capitale circolante netto Adjusted*	(4.332)	(5.341)	1.009	-19%
Fondo rischi e oneri	(32)	(24)	(8)	36%
Trattamento di fine rapporto	(493)	(464)	(29)	6%
Capitale investito netto (CIN)	6.873	5.472	1.400	26%
Attività finanziarie a breve	2.717	5.187	(2.470)	-48%
Passività finanziarie a breve	(359)	(320)	(39)	12%
Passività finanziarie a medio/lungo	<mark>(</mark> 890)	(1.089)	199	-18%
Posizione finanziaria netta (PFN)	1.467	3.777	(2.311)	-61%
Posizione finanziaria netta Adjusted*	5.332	7.145	(1.813)	-25%
Patrimonio netto	8.339	9.250	(911)	-10%



A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto) Utile (perdita) dell'esercizio Interessi passivil (attivi) (22.068) (27.874 (Plusvolenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività - 36.223 I. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione Rettiliche par elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto Accantonamenti di fondi 47.128 - Ammortamenti di fondi 47.128 - Ammortamenti di lenimobilizzazioni 557.777 591.937 Itatie rettifiche in aumento! (in diminuzione) per elementi non monetari 108.975 99.479 Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto 71.3880 691.416 contropartita nel capitale circolante netto 71.880 101.70 Decremento/ (incremento) delle rimanenze 20.034 (10.170) Decremento/ (incremento) tati e risconti passivi (12.66.577) (1.049.910) Decremento/ (incremento) tatie i risconti passivi (1.260.577) Altri decremento) ratei e risconti passivi (1.38.68) (1.438.537) Altri exteritifiche 104.235.500) Altri exteritifiche 104.235.500 Altri exteritifiche 13.064 Altri exteritifiche 14.256.700 Altre exteritifiche 15.062 Altri exteritifiche 15.062 Altri exteritifiche 15.062 Altri exteritifiche 15.062 Altri exteritifiche 16.061 Accensione flanzi altri
Interessi passiv/(dtivi)       (23.068)       27.874         (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività       -       36.223         1.Uile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione       (869.061)       (844.853)         Rettliche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita       -       -         Accantonamenti di fondi       47.128       -         Accantonamenti di fondi       47.128       -         Accantonamenti delle immobilizzazioni       557.777       591.937         Natre rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto       73.880       691.416         contropartita nel capitale circolante netto       (155.182)       (153.437)         Variazioni del capitale circolante netto       108.976       (9.479)         Decremento/ (incremento) del retrinoneze       20.034       (10.170)         Decremento/ (incremento) del cepitale circolante netto       (155.182)       (153.437)         Variazioni del capitale circolante netto       (149.527)       (14.455.915)         Decremento/ (incremento) ratei e risconti passivi       (1.086)       15.046         Incremento/ (decremento) ratei e risconti passivi       (1.861.660)       (4.388.937)         Attri decrementi) del capitale circolante netto       (1.661.660)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività         -         36.223           1. Uite (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione         (869.061)         (844.853)           Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto controparitia nel capitale circolante netto         47.128         -           Annontamenti di londi         47.128         -         -           Annontamenti di londi         557.777         591.937           Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropariti nel capitale circolante netto         (185.182)         (16.147)           Variazioni del capitale circolante netto         173.880         691.416         -           2.Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto         (155.182)         (10.170)           Decremento/ (incremento) del cerditi verso clienti         311.164         251.707           Decremento/ (incremento) ratei e risconti attivi         (1.280.557)         (1.049.910)           Decremento/ (decremento) ratei e risconti passivi         (1.038)         13.39           Altri decrementi/ (detremento) ratei e risconti passivi         (1.681.660)         (4.385.901)           3.Flusso finanziario dende apitale circolante netto         (1.681.660)         (4.384.551)           Otale cariteritifiche         (95.454)
dividendi e plus/minusvalenze da cessione         (693.061)         (694.063)           Rettiliche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto         47.128         -           Atter ettiliche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari         108.976         99.479           Atter ettiliche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari         108.976         99.479           Totale rettiliche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari         108.976         99.479           Totale rettiliche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari         108.976         99.479           Octale rettiliche per elementi non monetari che non hanno avuto         73.880         691.416           Contropartita nel capitale circolante netto         (155.182)         (153.437)           Variazioni del capitale circolante netto         (1.260.557)         (1.049.910)           Decremento/(incremento) dei crediti verso cienti toti         (1.166.557)         (1.049.910)           Decremento/(incremento) tatie i risconti passivi         (1.038)         13.739           Altri decrementi/(datti incrementi) del capitale circolante netto         (1.566.478)         (4.235.500)           S.Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto         (1.661.660)         (4.388.937)           Altre rettifiche         (95.454)         (33
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita         -           Accantonamenti di fandi         47.128         -           Accantonamenti di fandi         557.777         591.937           Altre rettifiche in aumento/ (in diminuzione) per elementi non monetari         108.976         99.479           Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto         73.880         691.416           Contropartita nel capitale circolante netto         71.58.102         (153.437)           Variazioni del capitale circolante netto         11.64         25.710           Decremento/ (incremento) deli circoli verso circolante netto         (1.260.557)         (1.049.910)           Decremento/ (decremento) ratie i risconti passivi         (1.038)         13.739           Altri decremento/ (decremento) ratie i risconti passivi         (1.038)         13.739           Altre rettifiche         (1.661.660)         (4.388.937)           Altre rettifiche         (1.661.660)         (4.388.937)           Altre rettifiche         (1.61.660)         (4.388.937)           Intre cossetti (pagarti)         (1.61.660)         (4.388.937)           Altre rettifiche         (1.661.660)         (8.731)           Intre cossettifiche         (96.454)         (8.63.656)           Intreassi Incossetti (
Accantonamenti ai fondi         47.128         -           Ammontamenti delle immobilizzazioni         557.77         591.937           Atter ettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari         108.976         99.479           Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto         71.3860         691.416           Contoparitia nel capitale circolante netto         (155.182)         (153.437)           Variazioni del capitale circolante netto         20.034         (10.170)           Decremento/(incremento) del cediti verso cienti         311.164         251.700           Incremento/(decremento) del cediti verso cienti         (1.260.557)         (1.049.910)           Decremento/(incremento) ratei e risconti passivi         (1.038)         13.339           Altri decrementi/(ditri incrementi) del capitale circolante netto         (496.273)         (3.455.915)           Totale variazioni del capitale circolante netto         (1.661.660)         (4.388.937)           Altre rettifiche         38.636         (18.786)           Interessi incassati/(pagati)         (28.636)         (8.786)           Altre rettifiche         (95.454)         (63.435)           Flusso finanziario dell'attività operativa (A)         (1.77115)         (24.72.320)           Decrenento/(ecremento)         (28.3435)
Ammontamenti delle immobilizazioni         557.77         591.937           Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari         108.976         99.479           Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto         73.880         681.416           controparitia nel capitole circolante netto         (155.182)         (153.437)           Variazioni del capitale circolante netto         20.034         (10.70)           Decremento/ (incremento) del crediti verso clienti         311.164         251.710           Incremento/ (decremento) dei debiti verso fornitori         (1.260.577)         (1.04.99.10)           Incremento/ (decremento) ratei e risconti attivi         (79.808)         15.046           Incremento/ (decremento) ratei e risconti attivi         (1.506.479)         (4.235.500)           3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto         (1.506.479)         (4.235.500)           3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto         (1.561.660)         (4.388.937)           Altri incossi/ (pagati)         (23.069         (27.874)         (Utilizzo dei fondi)         (38.636)         (18.786)           Altri incossi/ (pagati)         (23.050)         (54.542)         (53.455)         150.442           Interessi finanziari dell'attività operativa (A)         (1.757.115)
Alter rettiliche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari       108.976       99.479         Totale rettiliche per elementi non monetari che non hanno avuto       73.880       691.416         Contropartita nel capitale circolante netto       (155.182)       (153.437)         Variazioni del capitale circolante netto       20.034       (10.170)         Decremento/(incremento) del reinianenze       20.034       (10.170)         Decremento/(incremento) ratei e risconti passivi       (1260.557)       (1.049.910)         Decremento/(decremento) ratei e risconti passivi       (10.33)       13.739         Altri decrementi/(altri incrementi) del capitale circolante netto       (496.273)       (3.455.915)         Totale variazioni del capitale circolante netto       (1.506.479)       (4.388.937)         Altri decrementi/(altri increanenti) del capitale circolante netto       (1.506.479)       (4.388.937)         Altri decrementi/ (pagati)       (23.069)       (27.874)       (Utilizo dei fondi)         Utilizza dei fondi)       (295.454)       (33.475)       Totale altre rettifiche       (95.454)       (33.435)         Flusso finanziario dell'attività d'investimento       (1.3006)       (596.858)       Disinvestimenti       -       28.000         Interessi incasati/ (pagamenti)       (225.321)       (561.402)       Disinvestiment
Totale rettiliche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto         713.880         691.416           2.Flusso finanziario prima delle veriazioni del capitale circolante netto         (155.182)         (153.437)           Variazioni del capitale circolante netto         20.034         (0.170)           Decremento/ (incremento) del erimanenze         20.034         (0.170)           Decremento/ (incremento) del crediti verso cienti         311.164         251.710           Incremento/ (decremento) ratei e risconti attivi         (79.808)         15.046           Incremento/ (decremento) ratei e risconti passivi         (1.038)         13.739           Attri decrementi/ (altri incrementi) del capitale circolante netto         (496.273)         (34.55.915)           Totale variazioni del capitale circolante netto         (1.566.479)         (4.235.500)           Attri decrementi/ (altri incrementi) del capitale circolante netto         (1.661.660)         (4.388.937)           Attre rettifiche         (95.454)         (83.435)         Flusso finanziario dell'attività operativa (A)         (1.757.115)         (4.472.372)           B.Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento         (195.454)         (83.435)         Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento           (Investimenti)         (1.3906)         (596.858)         Disinvestime
contropartita nel capitale circolante netto         73.800         651.410           2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto         (155.182)         (153.437)           Variazioni del capitale circolante netto         (10.170)           Decremento/ (incremento) del crediti verso clienti         311.164         251.710           Incremento/ (incremento) dei crediti verso fornitori         (1.260.557)         (1.049.910)           Decremento/ (incremento) ratei e isconti attivi         (79.808)         15.046           Incremento/ (decremento) ratei e isconti attivi         (79.808)         15.046           Incremento/ (decremento) ratei e isconti attivi         (1.506.479)         (4.235.910)           3.Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto         (1.661.660)         (4.388.937)           Altri acessiti / (pagati)         (23.069         (27.874)         (18.786)           Altri incassi / (pagati)         (79.887)         (36.755)         10.468           Flusso finanziario dell'attività operativa (A)         (1.757.115)         (4.472.372)           B.Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento         (1.561.402)         10.954.858)           Disinvestimenti         -         28.000         10000           Immobilizzazioni intanziaria         (1.150.457.91)         (2
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto         (153.437)           Variazioni del capitale circolante netto            Decremento/ (incremento) delle rimanenze         20.034         (10.170)           Decremento/ (incremento) del crediti verso clienti         311.64         251.710           Incremento/ (incremento) del crediti verso fornitori         (1.260.557)         (1.049.910)           Decremento/ (incremento) ratei e risconti passivi         (1.038)         13.739           Altri decremento/ (decremento) ratei e risconti passivi         (1.038)         13.739           Altri decrementi/ (ditri incrementi) del capitale circolante netto         (496.273)         (3.455.915)           Totole variazioni del capitale circolante netto         (1.506.479)         (4.235.500)           Altre rettifiche         (1.506.479)         (4.388.377)           Interessi incassit/ (pagati)         (23.069         (27.874)           (Utilizzo dei fondi)         (38.636)         (18.766)           Altri incassi/ (pagatenti)         (79.887)         (36.755)           Totole altre rettifiche         (95.454)         (83.435)           Flusso finanziario dell'attività derivati (A)         (1.757.15)         (4.472.372)           Disinvestimenti         -         28.000         -
Variazioni del capitale circolante netto       20.034       (10.170)         Decremento/ (incremento) del erimanenze       20.034       (10.170)         Decremento/ (incremento) dei crediti verso fornitori       311.164       251.710         Incremento/ (decremento) dei debiti verso fornitori       (1.260.557)       (1.049.910)         Decremento/ (incremento) ratei e risconti passivi       (1.038)       13.739         Altri decremento) ratei e risconti passivi       (1.038)       (3.455.915)         Totale variazioni del capitale circolante netto       (496.273)       (3.455.915)         Altre rettifiche       (1.566.479)       (4.235.500)         Altre rettifiche       (1.661.660)       (4.388.937)         Altre rettifiche       (38.636)       (18.786)         Interessi incassoti/ (pagati)       23.069       (27.874)         (Utilizzo dei fondi)       (38.636)       (18.786)         Altri incassi /(pagamenti)       (38.636)       (18.786)         Flusso finanziari dell'attività dirinvestimento       (1.59.657)       (4.422.372)         B Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento       (1.797.115)       (4.472.372)         Disinvestimenti       -       28.000       immobilizzazioni imateriali       -       28.000         Inmobilizzazioni imanziarie
Decremento/(incremento) delle rimanenze         20.034         (10.170)           Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti         311.164         251.710           Incremento/(incremento) dei debiti verso fornitori         (1.260.557)         (1.049.910)           Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi         (79.808)         15.046           Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi         (1.038)         13.739           Altri decrementi/(altri incrementi) del capitale circolante netto         (496.273)         (3.455.915)           Totale variazioni del capitale circolante netto         (1.506.479)         (4.235.500)           Altre rettifiche         (1.861.660)         (4.388.937)           Interessi incassoti/(pagati)         23.069         (27.874)           (Utilizzo dei fondi)         (38.636)         (18.786)           Altri incassi/(pagamenti)         (79.887)         (36.775)           Totale altre rettifiche         (95.454)         (83.435)           Flusso finanziari dell'attività operativa (A)         (1.757.115)         (4.472.372)           B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento         (19.96.858)         (596.858)           Disinvestimenti         -         28.000         (11.906)         (596.858)           Disinvestimenti         (225.321)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti         311.164         251.710           Incremento/(decremento) ratei e risconti attivi         (1.260.557)         (1.049.910)           Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi         (79.808)         15.046           Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi         (1.038)         37.39           Altri decrementi/(altri incrementi) del capitale circolante netto         (496.273)         (3.455.915)           Totale variazioni del capitale circolante netto         (1.606.479)         (4.235.500)           Altre rettifiche         (1.616.600)         (4.388.937)           Interessi incassati/(pagati)         23.069         (27.874)           (Utilizzo dei fondi)         (38.636)         (18.786)           Altri incassi/(pagamenti)         (79.887)         (36.755)           Totale altre rettifiche         (95.454)         (83.435)           Flusso finanziari derivanti dall'attività d'investimento         -         28.000           Investimenti)         (13.906)         (596.858)         20.000           Disinvestimenti         -         28.000         -         12.000           Inmobilizzazioni inmateriali         -         12.000         -         12.000           Innobilizzazioni finanziarie         -
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori         (1.260.557)         (1.049.910)           Decremento/(incremento) ratei e risconti passivi         (1.038)         15.046           Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi         (1.038)         13.739           Altri decrementi/(ditri incrementi) del capitale circolante netto         (496.273)         (3.455.915)           Totale variazioni del capitale circolante netto         (1.506.479)         (4.235.500)           3.Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto         (1.661.660)         (4.388.937)           Altre rettifiche         (1.038)         (18.786)           Interessi incassati/(pagati)         23.069         (27.874)           (Utilizzo dei fondi)         (38.636)         (18.786)           Altri incassi/(pagamenti)         (79.887)         (36.775)           Totale altre rettifiche         (95.454)         (83.435)           Flusso finanziari dell'attività operativa (A)         (1.757.115)         (4.472.372)           B.Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento         Immobilizzaioni imateriali         -         28.000           Inmobilizzazioni imateriali         (Investimenti)         (25.321)         (561.402)         Disinvestimenti         -         12.000           Inmobilizzazioni imateriali
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi         (79.808)         15.046           Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi         (1.038)         13.739           Altri decrementi/(altri incrementi) del capitale circolante netto         (496.273)         (3.455.915)           Totale variazioni del capitale circolante netto         (1.661.660)         (4.235.500)           Altre rettifiche         (1.661.660)         (4.235.700)           Interessi incassati/(pagati)         23.069         (27.874)           (Utilizo dei fondi)         (38.636)         (18.786)           Altri incassi/(pagamenti)         (79.887)         (36.775)           Totale ultre rettifiche         (95.454)         (83.435)           Flusso finanziari derivanti dall'attività d'investimento         (1.59.6858)         (1.99.687)           Investimenti)         (13.906)         (596.858)         (1.99.687)           Disinvestimenti         -         28.000         -           Inmobilizzazioni immateriali         -         12.000         -           Inmobilizzazioni finanziarie         -         12.000         -           Inmobilizzazioni immateriali         -         12.000         -           Inmobilizzazioni finanziari derivanti dall'attività di finanziamento         -         12.000
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi         (1.038)         13.739           Altri decrementi/(ditri incrementi) del capitale circolante netto         (496.273)         (3.455.915)           Totale variazioni del capitale circolante netto         (1.506.479)         (4.235.500)           3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto         (1.661.660)         (4.388.937)           Altre rettifiche         (1.661.660)         (4.388.937)           Interessi incassati/(pagati)         23.069         (27.874)           (Utilizza dei fondi)         (38.636)         (18.786)           Altri incassi/(pagamenti)         (79.887)         (36.775)           Totale altre rettifiche         (95.454)         (83.435)           Flusso finanziari dell'attività operativa (A)         (1.757.115)         (4.472.372)           B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento         (13.906)         (596.858)           Disinvestimenti         -         28.000         -           Immobilizzazioni finanziarie         (10.906)         (596.858)         (10.906)         (596.858)           Disinvestimenti         -         12.000         -         12.000         -         12.000           Immobilizzazioni finanziari derivanti dall'attività di finanziamento         (250.000)
Altri decrementi/(altri incrementi) del capitale circolante netto       (496.273)       (3.455.915)         Totale variazioni del capitale circolante netto       (1.506.479)       (4.235.500)         3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto       (1.601.660)       (4.388.937)         Altre rettifiche       (1.506.479)       (2.7.874)         Interessi incassati/(pagati)       23.069       (27.874)         (Utilizzo dei fondi)       (38.636)       (18.786)         Altri incassi/(pagamenti)       (79.887)       (36.775)         Totale altre rettifiche       (95.454)       (83.435)         Flusso finanziari derivanti dall'attività d'investimento       (1.757.115)       (4.472.372)         B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento       (13.906)       (596.858)         Disinvestimenti)       (13.906)       (596.858)       056.402)         Disinvestimenti)       (225.321)       (561.402)         Disinvestimenti)       (250.000)       -       12.000         Immobilizzazioni finanziaria       (1118.260)       C.       Flusso finanziari derivanti dall'attività di finanziamento       (159.621)       (130.656)         Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche       (159.621)       (1118.260)       -       299.841         Mez
Totale variazioni del capitale circolante netto         (1.506.479)         (4.235.500)           3.Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto         (1.661.660)         (4.388.937)           Altre rettifiche         23.069         (27.874)           Interessi incassati/(pagati)         23.069         (27.874)           Interessi incassati/(pagati)         (38.636)         (18.766)           Altri incassi/(pagamenti)         (79.887)         (36.775)           Totale altre rettifiche         (95.454)         (83.435)           Flusso finanziari derivanti dall'attività d'investimento         (1.757.115)         (4.472.372)           B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento         (13.906)         (596.858)           Inmobilizzazioni immateriali         (1.900)         (596.858)           (Investimenti)         (21.900)         (1.118.260)           Disinvestimenti         -         12.000           Immobilizzazioni finanziarie         (1.118.260)         -           (Investimenti)         (250.000)         -           Flusso finanziari derivanti dall'attività di finanziamento         -         12.000           Inmobilizzazioni finanziarie         -         12.000           Inmobilizzazioni finanziari derivanti dall'attività di finanziamento
Altre rettifiche       1         Interessi incassati/ (pagati)       23.069       (27.874)         (Utilizzo dei fondi)       (38.636)       (18.786)         Altri incassi/ (pagamenti)       (79.887)       (36.775)         Totale altre rettifiche       (95.454)       (83.435)         Flusso finanziario dell'attività operativa (A)       (1.757.115)       (4.472.372)         B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento       (13.906)       (596.858)         Disinvestimenti)       -       28.000         Immobilizzazioni immateriali       (10.956.102)       (156.1402)         (Investimenti)       (225.321)       (561.402)         Disinvestimenti       -       12.000         Immobilizzazioni finanziarie       (1.118.260)       -         (Investimenti)       (250.000)       -         Investimenti)       (250.000)       -         Investimenti)       (250.000)       -         Investimenti)       (250.000)       -         Flusso finanziari derivanti dall'attività di finanziamento       -       29.841         Mezzi di terzi       -       299.841       -         Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche       (159.621)       (190.586)       - <t< td=""></t<>
Interessi incassati/(pagati)         23.069         (27.874)           (Utilizzo dei fondi)         (38.636)         (18.786)           Altri incassi/(pagamenti)         (79.887)         (36.775)           Totale altre rettifiche         (95.454)         (83.435)           Flusso finanziario dell'attività operativa (A)         (1.757.115)         (4.472.372)           B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento         (1.96.858)         (1.96.858)           Immobilizzazioni materiali         (13.906)         (596.858)           Disinvestimenti         -         28.000           Immobilizzazioni immateriali         -         12.000           Immobilizzazioni finanziarie         -         12.000           Inmobilizzazioni finanziarie         -         29.000           Innose finanziario dell'attività di investimento (B)         (48.9227)         (1.118.260)           C.Flussi finanziario dell'attività di preve verso banche
(Utilizzo dei fondi)       (38.636)       (18.786)         Altri incassi/(pagamenti)       (79.887)       (36.775)         Totale altre rettifiche       (95.454)       (83.435)         Flusso finanziario dell'attività operativa (A)       (1.757.115)       (4.472.372)         B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento       (13.906)       (596.858)         Disinvestimenti       -       28.000         Immobilizzazioni immateriali       -       28.000         Investimenti)       (13.906)       (596.858)         Disinvestimenti       -       28.000         Immobilizzazioni immateriali       -       28.000         Investimenti)       (225.321)       (561.402)         Disinvestimenti       -       12.000         Immobilizzazioni finanziarie       -       12.000         Investimenti)       (250.000)       -         Flusso finanziari derivanti dall'attività di finanziamento       -       12.000         Mezzi di terzi       -       12.000       -         Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche       (489.227)       (1.118.260)         Accensione finanziari derivanti dall'attività di finanziamento       -       299.841         Mezzi di terzi       -       299
Altri incassi/(pagamenti)       (79.887)       (36.775)         Totale altre rettifiche       (95.454)       (83.435)         Flusso finanziario dell'attività operativa (A)       (1.757.115)       (4.472.372)         B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento       (1.757.115)       (4.472.372)         B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento       (13.906)       (596.858)         Disinvestimenti       -       28.000         Immobilizzazioni immateriali       (11.vestimenti)       (225.321)       (561.402)         Disinvestimenti       -       12.000       12.000         Immobilizzazioni finanziarie       (11.118.260)       -       12.000         Immobilizzazioni finanziarie       (159.621)       (11.118.260)       -         (Investimenti)       (250.000)       -       Flusso finanziari derivanti dall'attività di finanziamento         Mezzi di terzi       (1.118.260)       -       299.841         Mezzi di terzi       -       299.841         Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche       (159.621)       (190.586)         Accensione finanziamenti       -       299.841         Mezzi propri       -       299.841         Cessione (Acquisto) di azioni proprie       (64.536) <td< td=""></td<>
Totale altre rettifiche         (95.454)         (83.435)           Flusso finanziario dell'attività operativa (A)         (1.757.115)         (4.472.372)           B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento         (1.757.115)         (4.472.372)           Immobilizzazioni materiali         (1.3.906)         (596.858)           Disinvestimenti         -         28.000           Immobilizzazioni immateriali         -         28.000           Immobilizzazioni immateriali         -         28.000           Inmobilizzazioni immateriali         -         28.000           Inmobilizzazioni immateriali         -         28.000           Inmobilizzazioni immateriali         -         28.000           Inmobilizzazioni finanziarie         -         12.000           Inmobilizzazioni finanziarie         -         12.000           Innobilizzazioni finanziarie         -         12.000           Innobilizzazioni finanziarie         -         12.000           Innobilizzazioni dell'attività di investimento (B)         (489.227)         (1.118.260)           C. Flusso finanziari derivanti dall'attività di finanziamento         -         299.841           Mezzi di terzi         -         299.841         -         299.841           Mezzi pr
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)(1.757.115)(4.472.372)B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimentoImmobilizzazioni materialiImmobilizzazioni materiali(Investimenti)(13.906)(596.858)Disinvestimenti-28.000Immobilizzazioni immateriali-28.000Immobilizzazioni immateriali(225.321)(561.402)Disinvestimenti-12.000Immobilizzazioni finanziarie-12.000Immobilizzazioni finanziarie-12.000Investimenti)(250.000)-Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)(489.227)(1.118.260)C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento-299.841Mezzi di terzi-299.841Mezzi propri-299.841Mezzi propri-299.841Mezzi propri-299.841Mezzi propri-109.255Incremento (decremento) delli di finanziamento (C)(224.157)109.255Incremento (decremento) delle di sponibilità liquide (A ± B ± C)(2.470.498)(5.481.377)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimentoImmobilizzazioni materiali(13.906)(596.858)Disinvestimenti)-28.000Immobilizzazioni immateriali-28.000Immobilizzazioni immateriali(225.321)(561.402)Disinvestimenti)(225.321)(561.402)Disinvestimenti-12.000Immobilizzazioni finanziarie-12.000(Investimenti)(250.000)-Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)(489.227)(1.118.260)C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento-29.841Mezzi di terzi-29.84129.841Mezzi propri-29.841-Cessione (Acquisto) di azioni proprie(64.536)-Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)(224.157)109.255Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)(2.470.498)(5.481.377)
Immobilizzazioni materiali         (Investimenti)       (13.906)       (596.858)         Disinvestimenti       -       28.000         Immobilizzazioni immateriali       -       28.000         (Investimenti)       (225.321)       (561.402)         Disinvestimenti       -       12.000         Immobilizzazioni finanziarie       -       12.000         Immobilizzazioni finanziarie       -       12.000         (Investimenti)       (250.000)       -         Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)       (489.227)       (1.118.260)         C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento       -       29.841         Mezzi di terzi       -       299.841       -       299.841         Mezzi propri       -       299.841       -       100.586)       -         Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)       (64.536)       -       -       109.255         Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)       (2.470.498)       (5.481.377)
(Investimenti)       (13.906)       (596.858)         Disinvestimenti       -       28.000         Immobilizzazioni immateriali       -       28.000         (Investimenti)       (225.321)       (561.402)         Disinvestimenti       -       12.000         Immobilizzazioni finanziarie       -       12.000         Immobilizzazioni finanziarie       -       12.000         (Investimenti)       (250.000)       -         Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)       (489.227)       (1.118.260)         C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento       -       299.841         Mezzi di terzi       -       299.841       -       299.841         Mezzi propri       -       299.841       -       -       299.841         Mezzi propri       -       -       299.841       -       -       299.841         Mezzi propri       -       -       299.841       -
Disinvestimenti-28.000Immobilizzazioni immateriali(1nvestimenti)(225.321)(561.402)Disinvestimenti-12.000Immobilizzazioni finanziarie(250.000)-[Investimenti](250.000)-Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)(489.227)(1.118.260)C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento-29.841Mezzi di terzi-299.841Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche(159.621)(190.586)Accensione finanziamenti-299.841Mezzi propri-299.841Cessione (Acquisto) di azioni proprie(64.536)-Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)(224.157)109.255Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)(2.470.498)(5.481.377)
Immobilizzazioni immateriali       (225.321)       (561.402)         Investimenti)       -       12.000         Immobilizzazioni finanziarie       -       12.000         (Investimenti)       (250.000)       -         Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)       (489.227)       (1.118.260)         C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento       -       200.000         Mezzi di terzi       -       -       200.000         Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche       (159.621)       (190.586)         Accensione finanziamenti       -       200.000         Mezzi propri       -       200.000         Cessione (Acquisto) di azioni proprie       (64.536)       -         Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)       (224.157)       109.255         Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)       (2.470.498)       (5.481.377)
(Investimenti)       (225.321)       (561.402)         Disinvestimenti       -       12.000         Immobilizzazioni finanziarie       (250.000)       -         (Investimenti)       (250.000)       -         Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)       (489.227)       (1.118.260)         C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento       (159.621)       (190.586)         Mezzi di terzi       -       299.841         Mezzi propri       -       299.841         Mezzi propri       -       -         Cessione (Acquisto) di azioni proprie       (64.536)       -         Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)       (224.157)       109.255         Incremento (decremento) delle di sponibilità liquide (A ± B ± C)       (2.470.498)       (5.481.377)
Disinvestimenti-12.000Immobilizzazioni finanziarie(250.000)-(Investimenti)(250.000)-Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)(489.227)(1.118.260)C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamentoMezzi di terzi299.841Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche(159.621)(190.586)Accensione finanziamenti-299.841Mezzi propriCessione (Acquisto) di azioni proprie(64.536)-Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)(224.157)109.255Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)(2.470.498)(5.481.377)
Immobilizzazioni finanziarie(Investimenti)(250.000)Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)(489.227)C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamentoMezzi di terziIncremento/(decremento) debiti a breve verso banche(159.621)Accensione finanziamenti-299.841Mezzi propri-Cessione (Acquisto) di azioni proprie(64.536)Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)(224.157)Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)(2.470.498)
(Investimenti)(250.000)-Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)(489.227)(1.118.260)C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamentoMezzi di terzi
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)(489.227)(1.118.260)C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamentoMezzi di terziIncremento/(decremento) debiti a breve verso banche(159.621)(190.586)Accensione finanziamenti-299.841Mezzi propriCessione (Acquisto) di azioni proprie(64.536)-Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)(224.157)109.255Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)(2.470.498)(5.481.377)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche (159.621) (190.586) Accensione finanziamenti - 299.841 Mezzi propri Cessione (Acquisto) di azioni proprie (64.536) - Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) (224.157) 109.255 Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) (2.470.498) (5.481.377)
Mezzi di terziIncremento/(decremento) debiti a breve verso banche(159.621)(190.586)Accensione finanziamenti-299.841Mezzi propri-299.841Cessione (Acquisto) di azioni proprie(64.536)-Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)(224.157)109.255Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)(2.470.498)(5.481.377)
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche       (159.621)       (190.586)         Accensione finanziamenti       -       299.841         Mezzi propri       -       209.841         Cessione (Acquisto) di azioni proprie       (64.536)       -         Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)       (224.157)       109.255         Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)       (2.470.498)       (5.481.377)
Accensione finanziamenti-299.841Mezzi propriCessione (Acquisto) di azioni proprie(64.536)-Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)(224.157)109.255Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)(2.470.498)(5.481.377)
Mezzi propriCessione (Acquisto) di azioni proprie(64.536)Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)(224.157)Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)(2.470.498)
Cessione (Acquisto) di azioni proprie(64.536)-Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)(224.157)109.255Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)(2.470.498)(5.481.377)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)(224.157)109.255Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)(2.470.498)(5.481.377)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) (2.470.498) (5.481.377)
Discontanta figurae di fitizio dell'esercizio 5.187.031 9.846.536
di cui:
depositi bancari e postali 5.183.064 9.844.996
denaro e valori in cassa 3.968 1.540
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio 2.716.533 4.365.158
di cui.
<i>di cui:</i> depositi bancari e postali 2.715.313 4.362.156