



**LONGINO & CARDENAL: il CDA approva i risultati al 31 dicembre 2019.
Ricavi in crescita del 5,2% a Euro 33,7 mln, EBITDA pari a Euro 1,6 mln
e Utile Netto pari a Euro 0,9 mln**

Principali risultati consolidati al 31/12/2019:

- **Ricavi a Euro 33,7 milioni (Euro 32,0 milioni al 31/12/2018)**
- **EBITDA a Euro 1,6 milioni (Euro 2,0 milioni al 31/12/2018)**
- **Utile netto a Euro 0,9 milioni (Euro 1,2 milioni al 31/12/2018)**
- **PFN attiva (cassa) per Euro 1,4 milioni (attiva per Euro 1,2 al 31/12/2018)**

Milano, 25 marzo 2020

Il Consiglio di Amministrazione di **Longino & Cardenal S.p.A.** (LON:MI), attiva nella ricerca, selezione e distribuzione di cibi rari e preziosi e punto di riferimento per l'alta ristorazione nazionale ed internazionale, si è riunito in data odierna, in audio conferenza, per l'approvazione del Bilancio Consolidato e del progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019.

Riccardo Uleri, Presidente e Amministratore Delegato di Longino & Cardenal, ha così commentato:

“Il 2019, appena concluso, è stato caratterizzato da un fatturato di oltre 33 milioni di Euro in aumento del 5,2% e un EBITDA di 1,6 milioni di Euro. In particolare, la crescita del fatturato è stata generata dalla Capogruppo che evidenzia un incremento del 2,7%. Inoltre, la sede di Dubai, dopo molti anni di investimenti, ha realizzato un incremento del fatturato su base annua del 79% a € 1,2 milioni, di fatto raggiungendo anche il pareggio operativo e la filiale di Hong Kong ha registrato un incremento di fatturato dell'8,2% a € 3,7 milioni, con un EBITDA del 12,5%, nonostante gli effetti negativi generati dallo sfavorevole contesto socio-politico che hanno fortemente penalizzato la seconda parte dell'anno.

Il Satiro Danzante, pur avendo mantenuto costante il fatturato a € 0,9 mln, ha registrato un risultato positivo in termini di marginalità, con un EBITDA pari al 4,1%.

Nel corso del 2019 la Società ha implementato un significativo piano di investimenti a medio termine con l'obiettivo di strutturarsi dal punto di vista manageriale ed espandersi all'estero.

Tali investimenti hanno permesso al Gruppo di potenziare la struttura organizzativa e la rete commerciale, fare il suo ingresso nel mercato USA attraverso la costituzione e l'avvio di Longino & Cardenal USA Corp., controllata al 100% da Longino & Cardenal S.p.A. e diversificarsi attraverso lo sviluppo della start up produttiva UMAMI specializzata nella produzione di aglio e scalogno nero.



Oggi, per effetto dell'emergenza COVID 19, la società continua a perseguire i propri progetti di espansione anche attraverso lo sviluppo del canale on line, lanciato in risposta alle numerose richieste, che riteniamo potrà essere ulteriormente sviluppato e consolidato nel prossimo futuro."

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2019

Il Gruppo Longino & Cardenal ha registrato **Ricavi** pari ad Euro 33,7 milioni, in crescita del 5,2% rispetto a Euro 32,0 milioni dell'esercizio precedente, grazie, in particolare, alla crescita registrata all'estero dalla sede di Dubai (+79%) e di Hong Kong (+8,2%).

L'EBITDA si attesta a Euro 1,6 milioni con un EBITDA Margin del 4,8%, rispetto a Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2018, principalmente per effetto dell'aumento dei costi finalizzati a strutturare la Capogruppo e per effetto di costi operativi pari a Euro 140 mila indirizzati al perseguimento dei progetti di internazionalizzazione e all'avvio della start up produttiva Umami.

L'EBIT è pari a Euro 1,3 milioni rispetto a Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2018, dopo accantonamenti ed ammortamenti pari a circa Euro 0,4 milioni, in crescita per effetto degli oneri di quotazione.

L'Utile Netto si attesta a Euro 0,9 milioni, rispetto a Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2018, dopo la rilevazione di componenti straordinari legati al riconoscimento del credito d'imposta sugli oneri di quotazione.

La **Posizione Finanziaria Netta** è attiva (cassa) per Euro 1,4 milioni, in miglioramento rispetto ad una Posizione Finanziaria Netta attiva per Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2018, da ricondursi prevalentemente alla generazione dei flussi di cassa provenienti dalla gestione operativa.

Il **Patrimonio netto** è pari a Euro 7,2 mln in rafforzamento rispetto a Euro 6,2 mln al 31 dicembre 2018.

Principali risultati della Capogruppo Longino & Cardenal S.p.A. al 31 dicembre 2019

I **Ricavi** sono pari a Euro 29,3 milioni (Euro 28,5 milioni al 31/12/2018).

L'EBITDA è pari a Euro 1,2 milioni (Euro 1,7 milioni al 31/12/2018), **L'EBIT** pari a Euro 1,0 milioni (Euro 1,5 milioni al 31/12/2018).

L'Utile Netto è pari a Euro 0,8 milioni (Euro 1,0 milioni al 31/12/2018).

La **Posizione Finanziaria Netta** attiva (cassa) è pari a Euro 1,3 milioni (attiva per Euro 1,8 milioni al 31/12/2018).

Il **Patrimonio netto** è pari a Euro 8,0 mln (Euro 7,2 mln al 31/12/2018).



Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile di esercizio della Capogruppo, pari ad Euro 803.073,82:

- Euro 40.154,00 a Riserva Legale;
- Euro 450.419,82 a Riserva Straordinaria;
- Euro 312.500,00 importo complessivo a distribuzione di un dividendo lordo pari a Euro 0,05 per azione alle n. 6.250.000 azioni ordinarie in circolazione, con data di stacco cedola il 4 maggio 2020 e pagamento il 6 maggio 2020. Avranno diritto al dividendo coloro che risulteranno Azionisti di Longino & Cardenal S.p.A. al termine della giornata contabile del 5 maggio 2020 (record date).

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del 2019

- *21 gennaio: incrementata al 76% la partecipazione nella società "Il Satiro Danzante",* fornitore esclusivo di gamberi rossi e pescato di Mazara del Vallo (Sicilia).
- *24 gennaio: ingresso nel mercato USA, attraverso la costituzione e l'avvio di Longino & Cardenal USA Corp.,* società controllata al 100% da Longino & Cardenal S.p.A. Responsabile di questa nuova società è stato nominato Andrea Bertali, già country manager della controllata Longino & Cardenal Ltd, con sede a Hong Kong, di cui ha gestito anche la fase di start up.
- *28 maggio: Longino & Cardenal viene premiata da Deloitte come "Best Managed Company"* per l'edizione 2019 dei Best Managed Companies Awards (BMC).
- *12 giugno: Longino & Cardenal investe nella costituzione della società Umami* con una quota del 52%, società interamente dedicata alla produzione e commercializzazione di aglio nero, scalogno nero e loro derivati, oltre alla produzione di aceti di frutta.
- *29 novembre: nominato il Dott. Paolo Barbieri nel ruolo di CFO.* La nomina del Dott. Paolo Barbieri si posiziona all'interno del percorso strategico, già avviato dal Gruppo, di rafforzamento della struttura organizzativa e dei ruoli manageriali.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

- *17 marzo: Avviata la distribuzione B2C ai privati appassionati di cibi rari e preziosi.* Pur in un contesto complesso dovuto all'emergenza COVID-19, Longino & Cardenal lancia il nuovo canale B2C rispondendo alla richiesta di numerosi privati e appassionati di alta cucina, che da oggi potranno ricevere i prodotti L&C destinati fino ad oggi ai principali ristoranti stellati mediante un ordine telefonico o e-mail, e presto attraverso una piattaforma online dedicata, sfruttando la rete logistica, altamente efficiente, già in uso. Inoltre, Longino & Cardenal, già attivo in molteplici progetti di impatto sociale, si unisce alla lotta contro l'epidemia di Covid-19 avviando una **raccolta fondi in sostegno di AREU**, Azienda Regionale Emergenza Urgenza - Regione Lombardia, impegnata nella gestione del 118 e nel fornire H24 assistenza a coloro



che sono stati colpiti dal virus Covid-19. L'iniziativa è in primis promossa verso clienti e fornitori. Longino & Cardenal ha deciso che avvierà la raccolta con la prima donazione di Euro 10.000.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'incertezza generata a livello globale dalla diffusione del Covid-19, Longino & Cardenal sta risentendo della situazione attuale a causa della sospensione dell'attività dei clienti principali quali ristoranti ed alberghi, in Italia nel mondo. I contenuti costi di struttura e la riduzione del costo del personale, con il ricorso agli ammortizzatori sociali, consentiranno di rendere più elastica la struttura dei costi del conto economico. La solidità patrimoniale insieme alle disponibilità liquide e le linee di credito permetteranno al Gruppo di far fronte a tutti gli impegni di pagamento anche se questo particolare periodo dovesse prolungarsi.

La situazione attuale ha indotto la Società ad accelerare l'avvio del programma di vendita diretta B2C attraverso il canale online che sta già dimostrando risultati interessanti e che potrebbe svilupparsi anche in futuro come nuova linea di business.

Il top management mantiene la Società pronta a ripartire appena l'emergenza epidemiologica sarà rientrata, al fine di recuperare il trend di crescita nella restante parte dell'anno.

Azioni proprie

Alla data odierna la Società non detiene né direttamente né indirettamente azioni proprie.

Avviso di convocazione dell'assemblea ordinaria degli azionisti e deposito della documentazione

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti, in prima e unica convocazione, il giorno 27 aprile 2020 per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- Approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2019 e presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019. Destinazione del risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

L'Avviso di convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare, nell'ottica in particolare di far fronte alle esigenze dell'attuale situazione di emergenza e in conformità a quanto previsto dalla normativa pro tempore vigente. Si segnala altresì che l'Avviso di convocazione dell'Assemblea sarà messo a disposizione del pubblico presso la Sede Legale della Società nonché reso disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.longinogroup.it, dove saranno disponibili anche la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019, le relazioni illustrative degli amministratori all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno.



Il presente comunicato stampa è disponibile su www.longinogroup.it nella sezione *Investor Relations* - *Comunicati stampa* e su www.1info.it.

Longino & Cardenal ricerca, seleziona e distribuisce, da oltre 30 anni, cibi rari e preziosi per la ristorazione di elevata qualità, anticipando i trend gastronomici internazionali. La società ha elaborato una proposta alimentare di eccellenza, con oltre 1.800 prodotti di prim'ordine, distribuiti da una rete commerciale di circa 80 agenti, per ispirare con le migliori materie prime gli operatori del food italiani ed esteri di alto profilo. Il Gruppo, con sede operativa in Italia, è presente ad Hong Kong e Dubai. Conta circa 5.000 clienti, annoverando l'80% dei ristoranti stellati nei mercati di riferimento, e circa 100 fornitori strategici, supportati da una logistica efficiente a garanzia della freschezza e qualità. Le Azioni L&C sono quotate sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. con ISIN IT0005337073.

Per maggiori informazioni:

LONGINO & CARDENAL S.p.A.

Emittente

Paolo Barbieri CFO
paolo.barbieri@longino.it
T: +39 029396851
Via A. Moroni, 8 - 20010 Pogliano
Milanese (MI)
www.longinogroup.it

IR TOP CONSULTING

Financial Media Relations

Domenico Gentile - Antonio Buoizzi
ufficiostampa@irtop.com
T: +39 02 45473884
Via Bigli, 19 - 20121
Milano (MI)
www.irtop.com – www.aimnews.it

INTEGRAE SIM

NomAd e

Specialist

Info@integraesim.it
T: +39 02 87208720
Via Meravigli 13 - 20123
Milano (MI)

Allegati:

- Conto economico consolidato al 31/12/2019
- Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2019
- Rendiconto Finanziario consolidato al 31/12/2019
- Conto economico Longino & Cardenal S.p.A. al 31/12/2019
- Stato Patrimoniale Longino & Cardenal S.p.A. al 31/12/2019
- Rendiconto Finanziario Longino & Cardenal S.p.A. al 31/12/2019

ALLEGATI:**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

<i>(Euro)</i>	31.12.2019	31.12.2018	Variazione	Var. %
Ricavi delle vendite	33.704.195	32.025.037	1.679.158	5,2%
Costo del venduto e costi variabili di vendita	(25.954.958)	(24.844.660)	(1.110.298)	4,5%
Margine di contribuzione	7.749.237	7.180.377	568.860	7,9%
Costi commerciali e marketing	(2.329.601)	(2.021.852)	(307.748)	15,2%
Costi di magazzino e logistica	(1.575.924)	(1.302.861)	(273.063)	21,0%
Costi generali e amministrativi	(2.212.134)	(1.844.939)	(367.195)	19,9%
<i>Totale costi di struttura</i>	<i>(6.117.659)</i>	<i>(5.169.653)</i>	<i>(948.006)</i>	<i>18,3%</i>
EBITDA	1.631.578	2.010.724	(379.146)	(18,9%)
Ammortamenti	(376.691)	(220.096)	(156.594)	71,1%
EBIT	1.254.887	1.790.628	(535.740)	(29,9%)
Gestione finanziaria	(56.433)	(84.241)	27.808	(33,0%)
Voci non ricorrenti	96.970	(39.940)	136.910	(342,8%)
Risultato ante imposte	1.295.424	1.666.447	(371.023)	(22,3%)
Imposte sul reddito	(356.633)	(471.061)	114.429	(24,3%)
Risultato Netto	938.792	1.195.386	(256.594)	(21,5%)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

IMPIEGHI	2019	2018	Variazione
Attività immobilizzate	2.590.422	2.178.435	411.987
- Rimanenze	1.614.913	1.716.007	(101.094)
- Crediti commerciali	8.357.749	7.769.529	588.220
- Debiti commerciali	(5.555.064)	(5.637.911)	82.847
- Altri crediti	738.486	512.361	226.125
- Altri debiti	(1.319.074)	(884.741)	(434.333)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	3.837.010	3.475.244	361.766
Attività fin. a breve	-		
Fondi	(628.475)	(615.157)	(13.318)
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.798.958	5.038.523	760.435
FONTI	2019	2018	
Patrimonio netto di gruppo	7.299.695	6.243.685	1.056.010
Patrimonio netto di terzi	(120.220)	(10.139)	(110.081)
PATRIMONIO NETTO	7.179.475	6.233.546	945.929
PFN a m/l termine	285.072	722.430	(437.359)
PFN a breve termine	(1.665.589)	(1.917.453)	251.865
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(1.380.517)	(1.195.023)	(185.494)
TOTALE FONTI	5.798.958	5.038.523	760.435

Rendiconto Finanziario Consolidato al 31.12.2019

	(Euro)	2019	2018
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio		938.792	1.195.386
Imposte sul reddito		351.428	471.061
Interessi passivi/(interessi attivi)		56.225	60.858
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(9.685)	-
1. Utile (Perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel ccn		1.336.760	1.727.304
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamento Fondo rischi ed oneri futuri		324.197	295.539
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali+ materiali		376.692	246.583
Altre rettifiche per elementi non monetari		(100.079)	23.741
Totale rettifiche elementi non monetari		600.810	565.862
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		1.937.569	2.293.166
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
(Incremento)/ Decrementi delle rimanenze		101.094	(349.414)
(Incremento)/ Decrementi dei crediti vs. clienti		(768.222)	(366.750)
(Incremento)/ Decrementi dei debiti vs. fornitori		(91.441)	(49.622)
(Incremento)/ Decrementi dei ratei e risconti attivi		(39.696)	(61.898)
(Incremento)/ Decrementi dei ratei e risconti passivi		(3.546)	(4.117)
Altre variazioni del capitale circolante netto		268.439	60.023
Totale variazioni capitale circolante netto		(533.373)	(771.779)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn		1.404.197	1.521.388
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)		(47.631)	(48.129)
(Imposte sul reddito pagate)		(253.199)	(682.157)
(Utilizzo Fondi)		(140.793)	(39.645)
Totale altre rettifiche		(441.623)	(769.931)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)		962.573	751.456
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)		(221.807)	(358.061)
Disinvestimenti		19.581	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)		(574.853)	(630.460)
Disinvestimenti		-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)		-	-
Disinvestimenti		-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		(777.079)	(988.521)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		(344.021)	(751.269)
Accensione finanziamenti e Leasing		-	150.000
(Rimborso finanziamenti e Leasing)		(587.485)	(1.025.922)
<i>Mezzi propri</i>			
Aumenti di capitale a pagamento		-	4.500.000
Cessione (acquisto) di azioni proprie		-	-
Dividendi (e acconti sui dividendi) pagati		-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento C		(931.506)	2.872.809
Incremento delle disponibilità (A±B±C)		(746.012)	2.635.744
Effetto cambi sulle disponibilità liquide			
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio			
di cui:			
depositi bancari e postali		2.889.895	167.223
assegni		10.020	95.511
denaro e valori in cassa		5.717	7.153
		2.905.632	269.887
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio			
di cui:			
depositi bancari e postali		2.142.062	2.889.895
assegni		7.657	10.020
denaro e valori in cassa		9.901	5.717
		2.159.620	2.905.632
Differenza sulle disponibilità liquide		(746.012)	2.635.744

CONTO ECONOMICO LONGINO & CARDENAL S.P.A.

<i>(Euro)</i>	31.12.2019	31.12.2018	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite	29.252.916	28.476.181	776.736	2,7%
Costo del venduto e costi variabili di vendita	(23.022.750)	(22.490.508)	(532.242)	2,4%
Margine di contribuzione	6.230.167	5.985.673	244.494	4,1%
Costi commerciali e marketing	(1.841.834)	(1.644.469)	(197.365)	12,0%
Costi di magazzino e logistica	(1.489.215)	(1.252.996)	(236.219)	18,9%
Costi generali e amministrativi	(1.666.835)	(1.407.563)	(259.272)	18,4%
<i>Totale costi di struttura</i>	<i>(4.997.884)</i>	<i>(4.305.028)</i>	<i>(692.856)</i>	16,1%
EBITDA	1.232.283	1.680.645	(448.362)	(26,7%)
Ammortamenti	(201.479)	(130.274)	(71.206)	54,7%
EBIT	1.030.803	1.550.371	(519.568)	(33,5%)
Gestione finanziaria	(31.464)	(76.283)	44.820	(58,8%)
Voci non ricorrenti	99.668	(39.940)	139.608	(349,5%)
Risultato ante imposte	1.099.008	1.434.148	(335.140)	(23,4%)
Imposte sul reddito	(295.934)	(416.595)	120.662	(29,0%)
Risultato Netto	803.074	1.017.553	(214.478)	(21,1%)

STATO PATRIMONIALE LONGINO & CARDENAL S.P.A.

IMPIEGHI	2019	2018	Variazione
Attività immobilizzate	3.936.965	3.261.221	675.744
- Rimanenze	1.198.838	1.362.183	<i>(163.345)</i>
- Crediti commerciali	7.687.761	7.077.876	<i>609.885</i>
- Debiti commerciali	<i>(4.928.603)</i>	<i>(5.239.401)</i>	<i>310.797</i>
- Altri crediti	494.726	270.655	<i>224.071</i>
- Altri debiti	<i>(1.063.117)</i>	<i>(736.293)</i>	<i>(326.824)</i>
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	3.389.604	2.735.019	654.585
Attività fin. a breve	-	-	-
Fondi	<i>(579.387)</i>	<i>(580.049)</i>	<i>662</i>
CAPITALE INVESTITO NETTO	6.747.182	5.416.192	1.330.990
<hr/>			
FONTI	2018	2017	Variazione
Patrimonio netto	8.018.334	7.215.261	<i>803.074</i>
PATRIMONIO NETTO	8.018.334	7.215.261	803.074
PFN a m/l termine	230.028	530.414	<i>(300.387)</i>
PFN a breve termine	<i>(1.501.180)</i>	<i>(2.329.483)</i>	<i>828.303</i>
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(1.271.152)	(1.799.069)	527.917
TOTALE FONTI	6.747.182	5.416.192	1.330.990

Rendiconto Finanziario Consolidato al 31.12.2019

	(Euro)	2019	2018
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio		938.792	1.195.386
Imposte sul reddito		351.428	471.061
Interessi passivi/(interessi attivi)		56.225	60.858
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(9.685)	-
1. Utile (Perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel ccn		1.336.760	1.727.304
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamento Fondo rischi ed oneri futuri		324.197	295.539
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali+ materiali		376.692	246.583
Altre rettifiche per elementi non monetari		(100.079)	23.741
Totale rettifiche elementi non monetari		600.810	565.862
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		1.937.569	2.293.166
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
(Incremento)/ Decrementi delle rimanenze		101.094	(349.414)
(Incremento)/ Decrementi dei crediti vs. clienti		(768.222)	(366.750)
(Incremento)/ Decrementi dei debiti vs. fornitori		(91.441)	(49.622)
(Incremento)/ Decrementi dei ratei e risconti attivi		(39.696)	(61.898)
(Incremento)/ Decrementi dei ratei e risconti passivi		(3.546)	(4.117)
Altre variazioni del capitale circolante netto		268.439	60.023
Totale variazioni capitale circolante netto		(533.373)	(771.779)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn		1.404.197	1.521.388
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)		(47.631)	(48.129)
(Imposte sul reddito pagate)		(253.199)	(682.157)
(Utilizzo Fondi)		(140.793)	(39.645)
Totale altre rettifiche		(441.623)	(769.931)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)		962.573	751.456
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)	(202.226)	(358.061)	
Disinvestimenti	19.581	-	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)	(574.853)	(630.460)	
Disinvestimenti	-	-	
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)	-	-	
Disinvestimenti	-	-	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		(777.079)	(988.521)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(344.021)	(751.269)	
Accensione finanziamenti e Leasing	-	150.000	
(Rimborso finanziamenti e Leasing)	(587.485)	(1.025.922)	
<i>Mezzi propri</i>			
Aumenti di capitale a pagamento	-	4.500.000	
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-	
Dividendi (e acconti sui dividendi) pagati	-	-	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento C		(931.506)	2.872.809
Incremento delle disponibilità (A±B±C)		(746.012)	2.635.744
Effetto cambi sulle disponibilità liquide			
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio			
di cui:			
depositi bancari e postali	2.889.895	167.223	
assegni	10.020	95.511	
denaro e valori in cassa	5.717	7.153	
	2.905.632	269.887	
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio			
di cui:			
depositi bancari e postali	2.142.062	2.889.895	
assegni	7.657	10.020	
denaro e valori in cassa	9.901	5.717	
	2.159.620	2.905.632	
Differenza sulle disponibilità liquide	(746.012)	2.635.744	