

Informazione Regolamentata n. 20278-16-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 29 Settembre 2025 17:45:05	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : GENTILI MOSCONI

Identificativo Informazione : 210397
Regolamentata

Utenza - referente : GENTILIMOSCONIN01 - Domanico Luca

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 29 Settembre 2025 17:45:05

Data/Ora Inizio Diffusione : 29 Settembre 2025 17:45:05

Oggetto : GENTILI MOSCONI: CONSOLIDATED
RESULTS FOR THE FIRST HALF OF 2025
APPROVED

Testo del comunicato

Vedi allegato



NOT INTENDED FOR DISTRIBUTION, COMMUNICATION OR PUBLICATION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN THE UNITED STATES OF AMERICA, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH DISTRIBUTION, COMMUNICATION OR PUBLICATION IS NOT PERMITTED UNDER APPLICABLE LAWS IN THOSE COUNTRIES.

PRESS RELEASE

GENTILI MOSCONI: CONSOLIDATED RESULTS FOR THE FIRST HALF OF 2025 APPROVED

- **Net revenues at €23.6 million (vs €22.7 million in 1H24)**
- **Industrial margin at 51.4% (vs 52.5% of 1H24)**
- **Adjusted EBITDA¹ at €1.2 million (vs €2.7 million in 1H24)**
- **Adjusted EBIT² at €0.1 million (vs €2.1 million in 1H24)**
- **Net profit breaks even (vs € 1.8 million in 1H24) net of costs and ancillary charges related to the IPO for the period of €0.4 million (vs €0.4 million in 1H24)**
- **Net Financial Position “cash positive” of €11.1 million (vs. €12.9 million as at 31/12/24)**
- **Signs of recovery emerged starting in April, with order intake improving in the second quarter and into the early part of the second half of 2025**

Casinate con Bernate (CO), 29 September 2025 - The Board of Directors of **Gentili Mosconi S.p.A** (“GM”). - a group listed on *Euronext Growth Milan* of the Italian Stock Exchange since February 2023 and Benefit Company, and one of the leaders in the luxury fashion market, active in the creation, production, printing and customisation of fabrics for the main international players in the world of *luxury*. - met today and approved the Half- Year Financial Report as at 30 June 2025.

Francesco Gentili, Chairman and CEO of Gentili Mosconi, commented, *“The first half of the year was affected by a weak start, in line with the overall challenging trend of the sector, but from April we recorded a progressive recovery in orders that allows us to look to the second half with confidence. The newly acquired Manifatture Tessili Bianchi, after an initial and physiological integration period, is consolidating volumes and will increasingly contribute already in the second part of the year. The industrial subsidiaries also performed well: Emme confirmed 2024 levels, while Tintoria Comacina grew by over 30% in the half-year thanks to the acquisition of new clients and the increase in processing activities for the Parent Company, and will be able to accelerate further thanks to synergies with the other Group companies. These advances enable us to face with renewed confidence the path of growth and consolidation undertaken by the Group.”*

¹Adjusted EBITDA is a useful unit of measurement for assessing the Group's operating performance. It is calculated as the profit for the year before income tax for the year, current, deferred and prepaid; exchange rates profit and losses; interest and other financial charges; income from equity investments; other financial income; write-downs of receivables, inventories and cash and cash equivalents included in current assets, amortisation of tangible and intangible fixed assets, costs and charges incidental to the listing and related tax credits.

²Adjusted EBIT is a unit of measurement useful for assessing the Group's operating performance. It is calculated as the profit for the year before income tax for the year, current, deferred and prepaid; exchange rates gains and losses; interest and other financial charges, income from equity investments, other financial income, listing costs and charges and related tax credits.



Summary of the Group's results as at 30 June 2025

Revenues in the first half of 2025 amounted to €23.6 million, a 4% increase compared to €22.7 million in the same period of the last year. This reflects the solid performance of the industrial subsidiaries and includes the consolidation of Manifatture Tessili Bianchi 1981.

The **Industrial Margin** for the first six months of 2025 amounted to €12.1 million, up from €11.9 million in the first half of 2024. Its incidence on total revenues shows a slight decrease, standing at 51.4% compared to 52.5% in the first half of 2024.

Adjusted EBITDA amounted to €1.2 million, compared to €2.7 million in the first half of the previous year. This performance is mainly attributable to the consolidation of the loss generated during the period by the recent acquisitions, for which the necessary adjustment phase is still in progress, as well as the effect of the contraction in the Parent Company's revenues., as well as to the impact of the decline in revenues of the Parent Company. The **Adjusted EBITDA** Margin stood at 5.1% of revenues compared to 11.9% in the first half of 2024.

Depreciation and amortization for the period amounted to €1.1 million, an increase of €0.6 million compared to the first half of the previous year, due to the investments made.

Adjusted EBIT amounted to €0.1 million, compared to €2.1 million in the first half of 2024. **Adjusted EBIT Margin** is equal to 0.3% of Revenues compared to 9.4% of the first six months of 2024.

As a result of the above, **Net Profit** breaks even, compared to €1.8 million in the first half of 2024, net of the impact of costs and ancillary charges related to the IPO amounting to €0.4 million (€0.4 million in the first half of 2024).

Cash generation from operating activities was negative at €1.3 million, compared to a positive €0.6 million in the first six months of 2024. The performance is mainly attributable to margins still under pressure and a moderate increase in inventories, aimed at responding more quickly to customer requests in a context of low visibility on orders and final demand.

The **Net financial position** as of 30 June 2025 was "cash positive" in the amount of €11.1 million, compared to €12.9 million as of 31 December 2024 as a result of the decrease in cash generation from operating activities during the period

Significant events during the first half of 2025

- On April 2, 2025, Gentili Mosconi finalized the acquisition of 100% of the share capital of Manifatture Tessili Bianchi 1981 S.r.l. from the shareholders Manifatture Tessili Bianchi & C. S.r.l. and D-Tex S.r.l. for a consideration of €4 million. Founded in 1981 and based in the Como textile district, Manifatture Tessili Bianchi is a leader in the creation and production of high-quality plain fabrics for women's fashion, serving the leading players in the luxury sector. The company manages and coordinates all stages of the production process, from warping to finishing, ensuring the highest standards and an authentic Made in Italy production, also through its subsidiary D-Tex, which oversees part of the weaving processes and fabric supply. Its offering includes fine fabrics designed for leading luxury brands, the result of continuous research that combines innovation, tradition, and sustainability, with the use of eco-friendly



fibers such as Naia™ and ECOVERO™.

- On April 23, 2025, the Shareholders' Meeting, in its ordinary session, resolved to increase the number of members of the Board of Directors from five to six and appointed Luca Bianchi as a new director until the approval of the financial statements for the year ending December 31, 2025. In its extraordinary session, the Meeting approved a share capital increase, excluding pre-emptive rights pursuant to Article 2441, paragraph 5, of the Italian Civil Code, for a total amount of €4 million, through the issuance of 1,000,000 new ordinary shares to be paid in cash, reserved for Manifatture Tessili Bianchi & Co. S.r.l. Consequently, Article 6 of the Articles of Association was amended. Amendments to Articles 16, 18, 21, and 34 were also approved, aimed at aligning the bylaws with the most recent regulations regarding corporate governance and shareholders' participation. These amendments do not entitle shareholders to withdraw pursuant to Article 2437 of the Italian Civil Code. On July 18, 2024 Gentili Mosconi acquired a minority shareholding of 36.364% in the printing company Creazioni Digitali Srl through a transaction involving the purchase of 30% of the shares of the minority shareholder Eroan for a consideration of Euro 850.000 and a 10% capital increase, with a consideration of Euro 283.000, for a total of Euro 1.133.000 entirely financed by Gentili Mosconi with own funds.
- On April 28, 2025, Manifatture Tessili Bianchi & Co. S.r.l. subscribed to the paid share capital increase, excluding pre-emptive rights pursuant to Article 2441, paragraph 5, of the Italian Civil Code, for a total amount of €4 million, reserved for its subscription and approved by the extraordinary shareholders' meeting of the Company on April 23, 2025. All 1,000,000 new ordinary shares were fully paid at a price of €4.00 per share (including share premium) through the offsetting, for an equivalent amount, of the receivable of Manifatture Tessili Bianchi against Gentili Mosconi arising from the transfer of shares of Manifatture Tessili Bianchi 1981 S.r.l. The newly issued shares are subject to a lock-up until the third anniversary of the subscription..

Significant events after June 30, 2025.

No significant events occurred after June 30, 2025.

Business outlook

In the first half of 2025, the fashion/luxury sector continued to be affected by a complex macroeconomic environment, marked by inflation, uncertainty, and more selective demand, despite the resilience of Made in Italy in the high-end segment. In this context, sustainability, innovation, and consolidation remain the three key pillars on which Gentili Mosconi has built its growth strategy in recent years and continues to develop for the future.

Thanks to these strategic directions, the early signs of a reversal in the order intake trend of the Parent Company, which first emerged modestly in April, have progressively strengthened, providing greater visibility on the re-acceleration of the business.



Publication of the Half-Year Financial Report and the Independent Auditors' Report

The consolidated half-year financial report as at 30 June 2025 and the report of the Independent Auditors issued by Deloitte are available to the public, within the terms of the law, at the registered office, located in via Tevere 7/9, 22070 Casnate con Bernate (CO), Borsa Italiana SpA and on the institutional website www.gentilimosconi.it, in the Investor section and on the authorised storage mechanism www.emarketsdirstorage.it.

ATTACHMENTS

- Consolidated Financial Statements as of June 30, 2025
- Consolidated Cash Flow Statement

Gentili Mosconi group, listed on the Euronext Growth Milan market of the Italian Stock Exchange, is one of the main players in the luxury fashion market, offering design, transformation, printing and customisation services for fabrics for most of the international luxury players. In particular, the Group acts as a strategic partner for the most iconic and representative realities of the world of luxury and international haute couture in translating the ideas and needs of its customers into fabrics or finished products, with customised and exclusive designs and prints, combining artisan skills and tradition with innovation. The Group is also active in the textile furnishing sector through the Gentili Mosconi Home division, a line established in 2005 on the initiative of Patrizia Mosconi that produces textile accessories for the home and luxury nautical sector. Thanks to its 35 years of experience and its roots in the textile district of Como, the Group can rely on its in-depth knowledge of market trends and the specific needs of each individual brand to offer a highly customised service with a high creative content, also making use of a vast archive comprising thousands of designs, the result of decades of extensive research driven by the passion of Francesco Gentili.

CONTACTS

ISSUER

Gentili Mosconi S.p.A. - Investor Relations

Luca Domanico | luca.domanico@gentilimosconi.it | T: +39 031 451436 | Via Tevere, 7/9 - 22070 Casnate con Bernate (CO), Italy

EURONEXT GROWTH ADVISOR AND SPECIALIST

Equita SIM S.p.A. | Andrea Ferrari | a.ferrari@equita.eu | T: +39 02 6204235 | Via Turati, 9 - 20122 Milan, Italy

GENTILI MOSCONI PRESS OFFICE

Close to Media - company founded by Elisabetta Neuhoff

Adriana Liguori | adriana.liguori@closetomedia.it | Tel. +39 3451778974

Cecilia Isella | cecilia.isella@closetomedia.it | Tel. +39 3480990515

Elisa Gioia | elisa.gioia@closetomedia.it | Tel. +39 3492332555

GENTILI MOSCONI SPA

Bilancio consolidato al 30-06-2024

Dati anagrafici	
Sede in	VIA TEVERE 7/9, 22070 CASNATE CON BERNATE (CO)
Codice Fiscale	01768380139
Numero Rea	CO 214593
P.I.	01768380139
Capitale Sociale Euro	190.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

	al 30/06/2024	al 31/12/2023
STATO PATRIMONIALE ATTIVO		
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:		
I) Immobilizzazioni immateriali:		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	107.680	131.370
6) Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	1.570.010	1.242.505
7) Altre	1.807.752	2.104.600
TOTALE Immobilizzazioni immateriali:	3.485.442	3.478.475
II) Immobilizzazioni materiali:		
1) Terreni e fabbricati	32.122	22.205
2) Impianti e macchinario	5.069.030	3.337.321
3) Attrezzature industriali e commerciali	55.564	29.726
4) Altri beni	426.712	213.288
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	1.741.056	928.087
TOTALE Immobilizzazioni materiali:	7.324.484	4.530.627
III) Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	30.000	-
d-Bis) Partecipazioni in altre imprese	329.801	220.005
TOTALE Partecipazioni in:	359.801	220.005
2) Crediti:		
d-Bis) Cred. verso altri		
- oltre l'esercizio	457.564	491.325
TOTALE d-Bis) Cred. verso altri	457.564	491.325
TOTALE Crediti:	457.564	491.325
4) Strumenti finanziari derivati attivi	1.630	4.774
TOTALE Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:	818.995	716.104
TOTALE Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:	11.628.921	8.725.206
C) Attivo circolante:		
I) Rimanenze:		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.335.078	1.100.580
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.800.658	4.521.426
4) Prodotti finiti e merci	3.419.056	3.495.277
TOTALE Rimanenze:	9.554.792	9.117.283
II) Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:		
1) verso clienti		

GENTILI MOSCONI SPA - Bilancio Consolidato al 30/6/2024

- entro l'esercizio	9.974.525	11.707.334
TOTALE verso clienti	9.974.525	11.707.334
5 - Bis) Crediti tributari		
-entro l'esercizio	1.775.910	2.177.001
TOTALE 5 - Bis) Crediti tributari	1.775.910	2.177.001
5- Quater) Crediti verso altri		
-entro l'esercizio	200.421	123.682
TOTALE 5- Quater) Crediti verso altri	200.421	123.682
TOTALE Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:	11.950.856	14.008.017
III) Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:		
6) altri titoli	7.353.900	10.332.405
TOTALE Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:	7.353.900	10.332.405
IV) Disponibilita' liquide:		
1) Depositi bancari e postali	10.552.195	8.450.452
3) Denaro e valori in cassa	7.916	7.443
TOTALE Disponibilita' liquide:	10.560.111	8.457.895
TOTALE Attivo circolante:	39.419.659	41.915.600
D) Ratei e risconti:	301.140	145.552
TOTALE ATTIVO	51.349.720	50.786.358
STATO PATRIMONIALE PASSIVO		
A) Patrimonio netto:		
I) Capitale	190.000	190.000
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	14.960.000	14.960.000
IV) Riserva legale	38.000	30.000
VI) Altre riserve	3.010.938	2.100.103
VII) Riserva per coperture di copertura dei flussi finanziari attesi	1.630	4.774
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	17.078.634	15.273.342
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	1.521.853	5.214.220
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	93.946	52.655
Utile di terzi	-	21.228
Perdita di terzi	-92.089	-
TOTALE Patrimonio netto di terzi	1.857	73.883
TOTALE Patrimonio netto:	36.802.912	37.846.322
B) Fondi per rischi ed oneri:		
Altri	10.000	10.000

GENTILI MOSCONI SPA - Bilancio Consolidato al 30/6/2024

TOTALE Fondi per rischi ed oneri:	10.000	10.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.694.053	2.112.456
D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
-entro l'esercizio	100.000	-
TOTALE Debiti verso soci per finanziamenti	100.000	-
4) Debiti verso banche		
-entro l'esercizio	839.653	639.267
-oltre l'esercizio	2.061.961	1.030.880
TOTALE Debiti verso banche	2.901.614	1.670.147
6) Acconti		
-entro l'esercizio	94.023	106.552
TOTALE Acconti	94.023	106.552
7) Debiti verso fornitori		
-entro l'esercizio	5.453.246	6.518.109
TOTALE Debiti verso fornitori	5.453.246	6.518.109
12) Debiti tributari		
-entro l'esercizio	472.265	318.506
TOTALE Debiti tributari	472.265	318.506
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
-entro l'esercizio	436.818	411.078
TOTALE Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	436.818	411.078
14) altri debiti		
-entro l'esercizio	1.562.099	915.217
TOTALE altri debiti	1.562.099	915.217
TOTALE Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:	11.020.065	9.939.609
E) Ratei e risconti:	822.690	877.971
TOTALE PASSIVO	51.349.720	50.786.358

al 30/06/2024

al 30/06/2023

CONTO ECONOMICO**A) Valore della produzione:**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.718.874	27.253.862
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	203.011	210.923
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio:	654.396	372.761

TOTALE Valore della produzione:	23.576.281	27.837.546
--	-------------------	-------------------

B) Costi della produzione:

6) Per materie prime, di sussidiarie, di consumo e di merci	7.718.317	9.649.332
7) Per servizi	6.977.320	7.730.639
8) Per godimento di beni di terzi	519.531	428.029
9) per il personale:		
a) Salari e stipendi	3.963.381	3.771.466
b) Oneri sociali	1.227.361	1.144.674
c) Trattamento di fine rapporto	279.756	233.066

TOTALE per il personale:	5.470.498	5.149.206
---------------------------------	------------------	------------------

10) Ammortamento e svalutazioni:		
a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	548.922	535.448
b) Ammortamento immobilizzazioni materiali	419.040	346.154
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	34.677	36.816

TOTALE Ammortamento e svalutazioni:	1.002.639	918.418
--	------------------	----------------

11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-104.498	-471.875
13) Altri accantonamenti	-	19.000
14) Oneri diversi di gestione	225.876	241.800

TOTALE Costi della produzione:	21.809.683	23.664.549
---------------------------------------	-------------------	-------------------

Differenza tra Valore e Costi della produzione	1.766.598	4.172.997
---	------------------	------------------

C) Proventi e oneri finanziari:

16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime		
- Proventi diversi	315.439	121.223

TOTALE Proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	315.439	121.223
--	----------------	----------------

TOTALE Altri proventi finanziari:	315.439	121.223
--	----------------	----------------

17) Interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e verso controllanti:		
- Inter. e oner.fin. diversi	78.545	41.349

GENTILI MOSCONI SPA - Bilancio Consolidato al 30/6/2024

TOTALE Interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e verso controllanti:	78.545	41.349
17 Bis) Utili e perdite su cambi		
17 Bis-a) Utili su cambi	89.316	-
17 Bis-b) Perdite su cambi	-	33.237
TOTALE 17 Bis) Utili e perdite su cambi	89.316	-33.237
TOTALE Proventi e oneri finanziari:	326.210	46.637
Risultato prima delle imposte	2.092.808	4.219.634
 20) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE		
a) - Imposte correnti	663.044	1.136.118
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	663.044	1.136.118
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	1.429.764	3.083.516
 1) Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	-92.089	11.524
E 212) Utile (Perdita) del gruppo	1.521.853	3.071.992

GENTILI MOSCONI SPA - Bilancio Consolidato al 30/6/2024

Rendiconto finanziario Valori in unità di euro	Anno Corrente	Anno Precedente
	30/06/2024	30/06/2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.429.764	3.083.516
Imposte sul reddito	663.044	1.136.118
Interessi passivi/(attivi)	-236.894	-79.874
(Dividendi)	0	0
minus/(PLUS)	-60.642	190
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.795.272	4.139.950
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	279.756	252.066
Ammortamenti delle immobilizzazioni	967.962	881.602
altre rettifiche per elementi non monetari	-3.197	-1.358
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.244.521	1.132.310
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.039.793	5.272.260
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-307.509	-682.796
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	2.827.116	2.101.313
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-1.401.775	-1.525.703
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-150.414	-491.500
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-402.413	-74.247
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-21.412	2.514.263
Totale variazioni del capitale circolante netto	543.593	1.841.330
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.583.386	7.113.590
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	236.894	79.874
(Imposte sul reddito pagate)	0	-2.088.467
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo fondi)	-202.163	-319.361
Totale altre rettifiche	34.731	-2.327.954
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.618.117	4.785.636
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-1.918.979	-512.179
decrementi	229.989	450
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-357.989	-2.832.304
(Investimenti)	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	-100.832
disinvestimenti	13.199	0
attività finanziarie non immobilizzate	0	
disinvestimenti	2.978.505	-8.907.030

GENTILI MOSCONI SPA - Bilancio Consolidato al 30/6/2024

(Acquisto di ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-259.982	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	684.743	-12.351.895
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-223.318	-507.406
Accensione finanziamenti	910.000	0
(Rimborso finanziamenti)	-607.326	-1.098.208
Mezzi propri	0	15.000.000
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-2.280.000	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-2.200.644	13.394.386
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.102.216	5.828.127
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali (anno prima)	8.450.452	3.314.856
Danaro e valori in cassa anno prima)	7.443	8.179
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	8.457.895	3.323.035
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	10.552.195	9.144.832
Danaro e valori in cassa	7.916	6.330
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	10.560.111	9.151.162

